



пермская
фондовая
компания

Структурные продукты
Новые решения
инвестирования



Структурные продукты

Структурный продукт – комплексный финансовый инструмент или финансовая стратегия, состоящая из нескольких более простых финансовых инструментов – акций, облигаций, фьючерсов, опционов на акции и индексы и др.

Структурный продукт рассчитывается и составляется так, что в случае реализации стратегии, вы получаете максимальную доходность, а в случае негативных изменений – сохраняете активы в полном объеме.



Для чего существуют структурные продукты

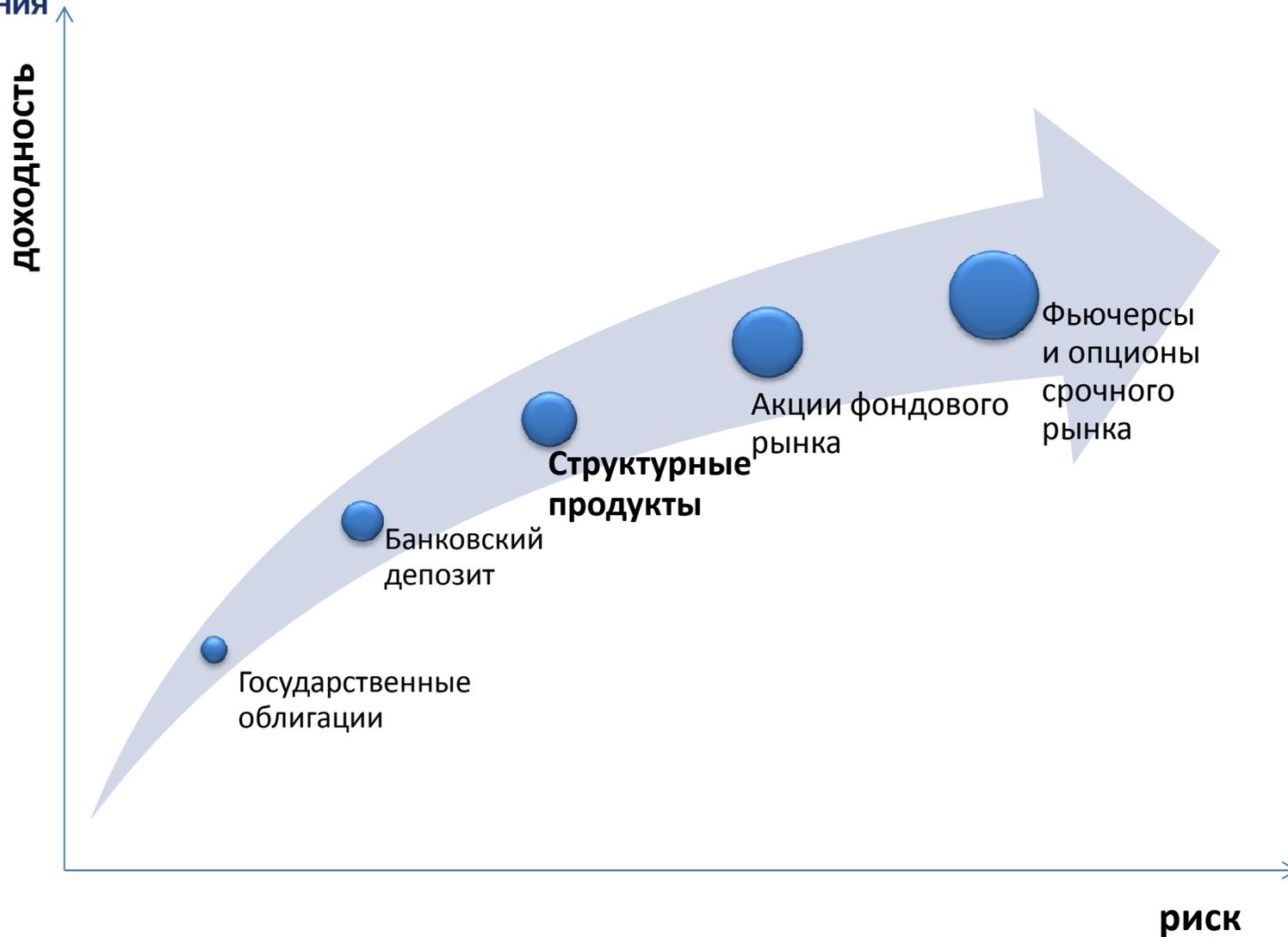
- Получение дохода выше банковского депозита;
- Управление инвестиционным риском
(ограничения возможных убытков от инвестирования);
- Планирование сроков инвестирования;
- Достижение желаемого соотношения уровня доходности и риска.
Предназначен снизить подверженность определенному виду риска (например, риску убытка);
- Использование товарных, валютных и иностранных рынков для инвестирования.



Преимущества структурных продуктов

- Возможность получать **ВЫСОКУЮ ДОХОДНОСТЬ** при сохранении первоначальной суммы инвестиций;
- Не требует навыка работы на фондовом рынке;
- Возможность использования стратегий как на рост, так и на падение выбранного базового актива, а также нахождение актива в интервале (боковой тренд);
- **ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ПОДХОД.** Возможность активного инвестирования с использованием инвестиционных идей от профессиональных аналитиков, либо создание собственных стратегий;
- Низкая комиссия (100 руб.);
- **ЗАЩИТА 100%** инвестированных средств (возврат всей первоначальной суммы инвестирования);
- Срок, сумма, ставка оговариваются при заключении договора, что не предполагает временных затрат на управление позицией.

Риск - доходность продукта





Структурные продукты

- Виды структурных продуктов.
 - С полной защитой капитала:
 - Рост;
 - Падение;
 - Интервал.
 - С условной защитой капитала:
 - Двойной доход;
 - Фиксированный купон;
 - Депозит из акций.
 - Структурные ноты:
 - Ноты на «корзину акций» с автоколом.

Как работает структурный продукт



Защитная часть Структурного продукта

- **Защитная часть** – это средства клиента, размещенные в инструменты с фиксированным доходом, не зависящим от изменения рыночной ситуации. Основной задачей защитной части является восстановление 100% первоначальной стоимости инвестированных средств.

Таковыми инструментами являются:

- Банковский депозит;
- Государственные, муниципальные и корпоративные облигации.



Инвестиционная часть Структурного продукта

- **Инвестиционная часть** - доходная часть, которая обеспечивает инвестиционный доход в результате размещения части средств в инструменты срочного рынка, привязанные к базовому активу.

Инструменты срочного рынка:

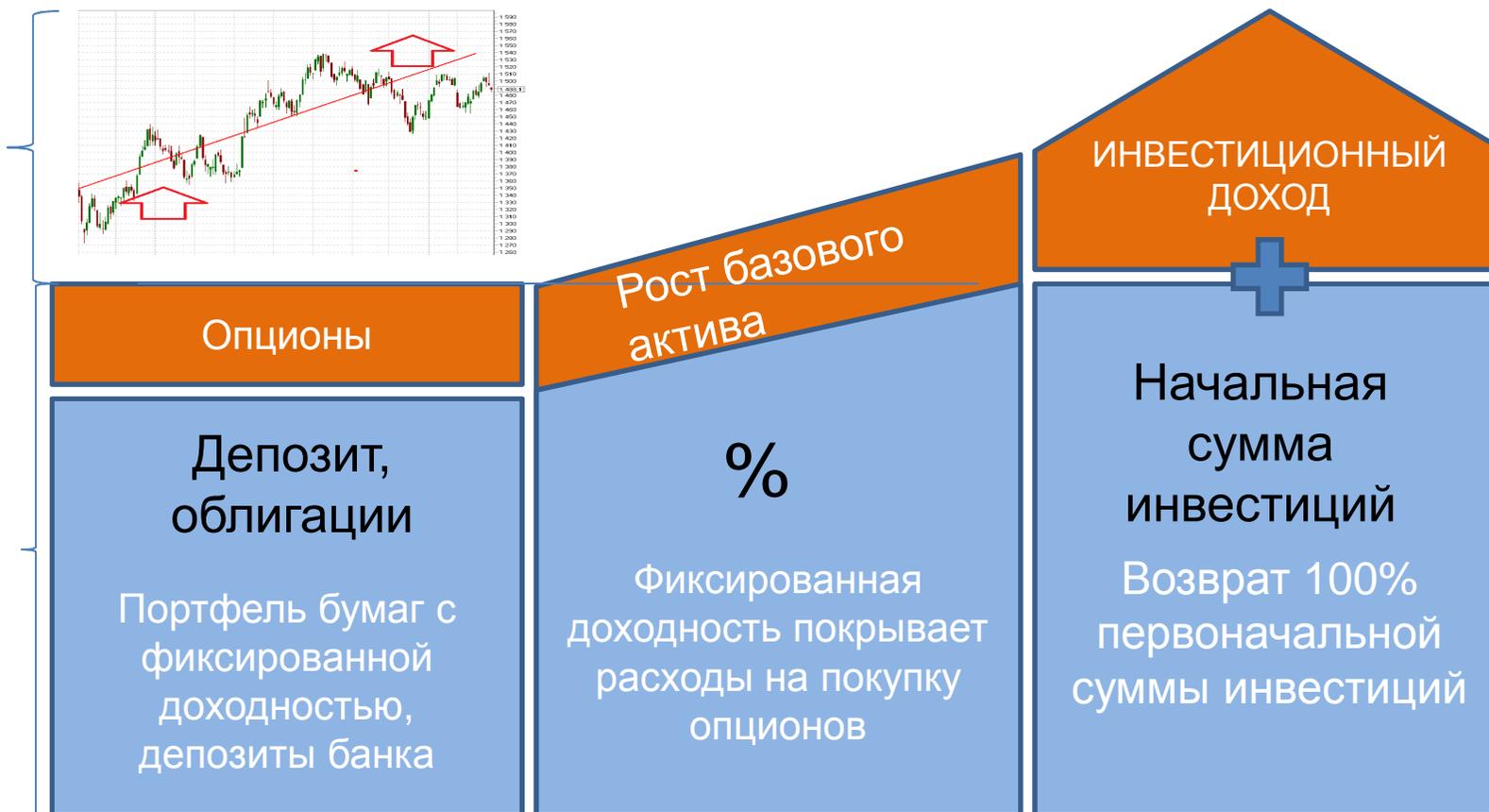
- Фьючерсы;
- Опционы;
- Внебиржевые форвардные контракты.

Как работает структурный продукт

Стратегия РОСТА базового актива

Инвестиционная часть

Защищенная часть



Начало

Срок инвестирования: 1,3,6 мес.

Завершение



Структурные продукты

- Базовые активы:
 - Индекс РТС;
 - Акции ММВБ (Газпром, Лукойл, Сбербанк);
 - Драгоценные металлы (Золото);
 - Валюты (доллар/рубль).
- Направление движения:
 - Рост;
 - Падение;
 - Боковой тренд.

Текущие предложения

Условие/базовый актив	Индекс РТС	Золото	Доллар/рубль
Стратегия	Рост	Рост	Падение
Текущая дата	04.02.2014	04.02.2014	04.02.2014
Рыночная цена	1285 п.	1258,0 \$ за тройскую унцию	35,30 руб. за доллар
Дата закрытия	17.03.2014	17.03.2014	17.03.2014
Пороговая цена	1450 п.	1310,0 \$ за тройскую унцию	34,25руб. за доллар
Защита капитала	100%	100%	100%
Доходность, % годовых	20,54 %	12,01 %	15,10 %
Коэффициент участия	0,20	0,34	0,60
Сумма инвестиций, руб.	1 000 000	1 000 000	1 000 000



Термины

- **Коэффициент участия** – параметр определяет, какая доля от доходности базового актива будет выплачена инвестору по продукту.
- **Пороговое значение** – максимальная величина базового актива выше которой доходность по продукту не начисляется.



Доходность по структурному продукту

Инвестиционная идея





Пример расчета доходности по структурному продукту

Начальные условия:

первоначальная сумма инвестиций – 1 000 000 руб.

Стратегия: рост Индекса РТС:

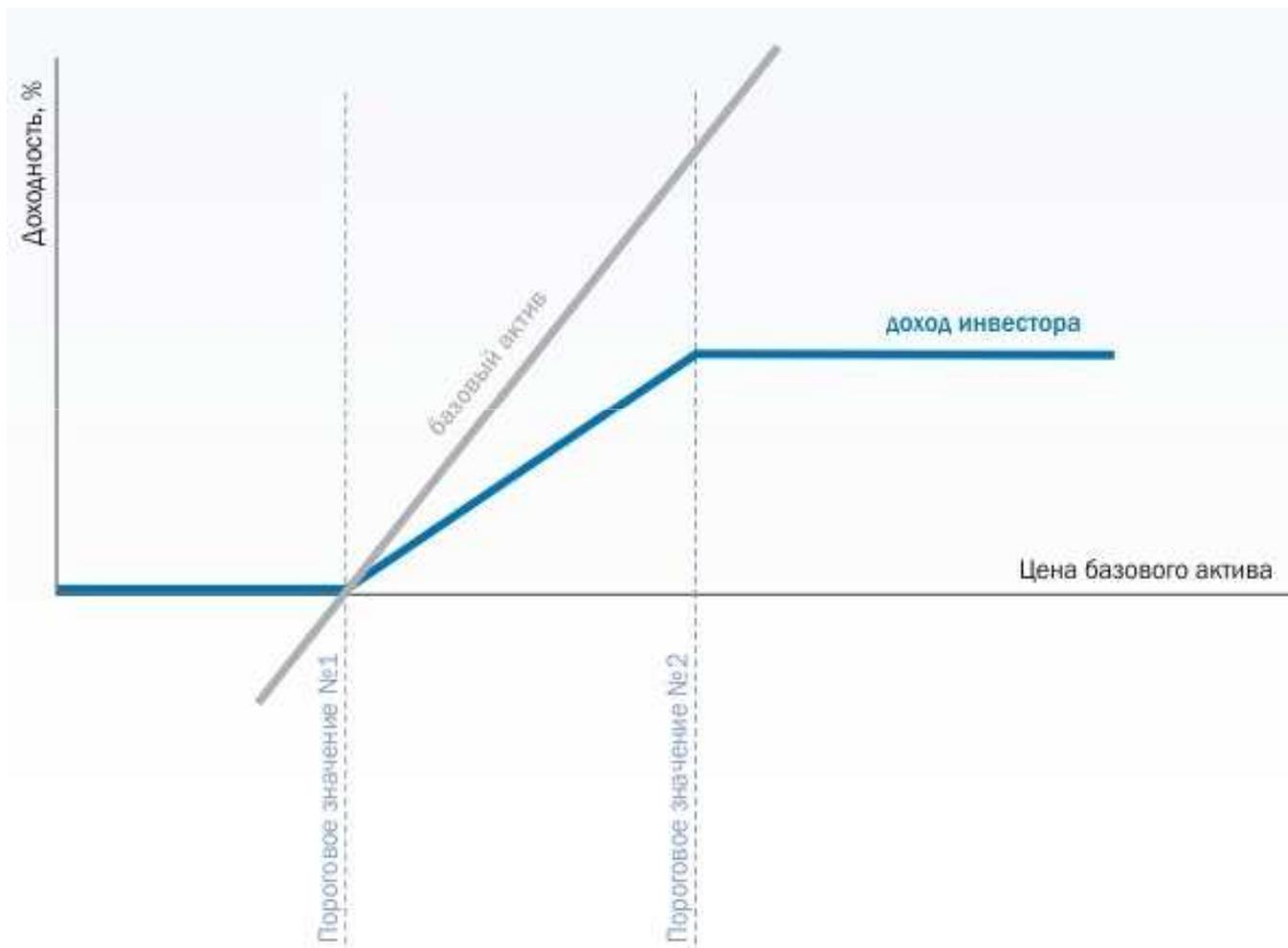
- Рыночная цена 1285 пунктов;
- Пороговая цена 1: 1300 пунктов;
- Пороговая цена 2: 1450 пунктов;

Срок: 17.03.2014 г.

Коэффициент участия: 0,20

Защита капитала: 100%

Доходность по структурному продукту





Пример расчета доходности по структурному продукту

Расчет доходности на момент закрытия СП:

Стоимость актива, руб./доллар	Изменение от пороговой цены 1, %	Коэффициент участия	Доходность по СП, % годовых (доходность/кол. Дней *365)
1350	3,84	0,20	7,39
1400	7,40	0,20	14,23
1450	10,71	0,20	20,54



Создание структурного продукта

- **Как выбрать Структурный продукт?**
 - Выбрать инвестиционную идею.
(Выбор инвестиционной идеи напрямую влияет на получение в конце срока доходности по продукту).
 - Выбрать срок инвестирования.
(Сроки продуктов привязаны к экспирациям срочных контрактов. 1,3,6 месяцев.)
 - Подобрать коэффициент участия.
(Какая доля от доходности базового актива будет выплачена инвестору по продукту).
- **От чего зависит коэффициент участия (КУ)?**
 - От процентной ставки по защищенной части;
(Чем больший процент по фиксированной части мы получаем, тем большую сумму мы можем разместить в опционы, тем выше получится КУ).
 - От рыночной стоимости опционов на момент покупки;
(Чем меньше рыночная стоимость премии опционов, тем большее количество опционов мы можем приобрести, тем выше получится КУ).



Создание структурного продукта

- **Для чего нужны пороговые значения?**
 - Для увеличения доходности по продукту.
(Приобретается большее количество опционов, что повышает доходность продукта).
- **Для чего нужно учитывать волатильность базового актива?**
 - Для выбора порогового значения базового актива.
(Правильно выбрать пороговые значения, что сделает достижение запланированной доходности более вероятным событием).
 - Историческая волатильность.
(Знание волатильности даст нам понимание, насколько за предполагаемый срок может вырасти или упасть базовый актив).



Контакты специалистов

г. Пермь, ул. Монастырская, 15

Сергей Репецкий, тел. (342) 210-59-93

Семён Баталин, тел. (342) 210-59-64

г. Березники, проспект Ленина, 47

Ирина Ярославцева, тел. (3424)26-39-09

Мария Леханова, тел. (3424)26-39-09

Сайт компании www.pfc.ru

ООО «Пермская фондовая компания». Лицензия ФСФР РФ профессионального участника рынка ЦБ на осуществление брокерской деятельности № 159-05766-100000 от 10.12.2001

Дисклаймер

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская Фондовая Компания» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО «Пермская Фондовая Компания» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг предоставляемых компанией. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.