

БИРЖЕВЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПОРТФЕЛИ ТИПА «ЗАЩИТНЫЕ ПОРТФЕЛИ» (КОМБИНАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ)

Этот документ предназначен для информирования Вас об основных характеристиках данной комбинации финансовых инструментов, связанной с нею структуре расходов, наличии ограничений на досрочный выход из инвестиций и о существенных рисках.

1. ЭТО ВАЖНО

1.1. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а также не является рекламой.

1.2. Данная комбинация финансовых инструментов не является банковским депозитом, связанные с нею риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Возврат инвестиций и доходность вложений в данную комбинацию финансовых инструментов не гарантированы государством.

1.3. Данная комбинация финансовых инструментов может быть трудна для понимания.

1.4. Перед приобретением данной комбинации финансовых инструментов Вам следует ознакомиться с указанной ниже информацией.

2. ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ КОМБИНАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

1. Краткая информация о комбинации финансовых инструментов:	
Виды финансовых инструментов, которые могут входить в комбинацию	Допущенные к обращению на торгах ПАО «Московская биржа»: <ul style="list-style-type: none">- облигации федерального займа, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации;- облигации иностранных государств;- корпоративные облигации российских эмитентов. Еврооблигации, номинированные в долларах США.

	<p>Обращающиеся на Срочном рынке ПАО Московская Биржа:</p> <ul style="list-style-type: none"> - маржируемые опционы на фьючерсные контракты (на акции, депозитарные расписки, Индекс РТС, индекс МосБиржи, нефть, драгоценные металлы, курс иностранной валюты к российскому рублю); - премиальные опционы (на акции, депозитарные расписки, курсы иностранных валют к российскому рублю, индексы, драгоценные металлы. <p>Опционы на акции эмитентов США.</p>
Коды идентификации	Указываются для конкретной комбинации финансовых инструментов
Категория инвестора, которой предназначен комбинация	Для неквалифицированных инвесторов/для квалифицированных инвесторов – в зависимости от состава конкретной комбинации финансовых инструментов
2. Информация о создателе (разработчике) финансового инструмента:	
Полное или краткое наименование	АО «ФИНАМ»
Контакты	127006 г. Москва, пер. Настасьинский, д. 7, стр. 2, +7 (495) 796-93-88
3. Информация о паспорте финансового инструмента	
Дата разработки паспорта финансового инструмента	22.12.2020
Дата последней актуализации паспорта финансового инструмента	01.07.2024

Данная комбинация финансовых инструментов состоит из ценных бумаг с фиксированной доходностью (государственных или корпоративных облигаций российских или иностранных эмитентов) и биржевых производных финансовых инструментов (стоимость которых зависит от изменения цен акций российских и

иностранных эмитентов, значений фондовых индексов цены нефти, драгоценных металлов, курса иностранной валюты к российскому рублю), обращающихся на Срочном рынке ПАО Московская Биржа или биржах США.

Распределение инвестируемых средств между финансовыми инструментами зависит от выбранных параметров «защиты капитала» и «потенциального дохода».

Финансовый результат от вложений в данную комбинацию финансовых инструментов состоит (за исключением случаев досрочного выхода из инвестиций) из полученного процентного дохода по облигациям и сальдо уплаченной/полученной вариационной маржи/премии по опционам к моменту истечения выбранного «срока инвестирования».

В случае досрочного выхода из инвестиций финансовый результат от вложений в данную комбинацию финансовых инструментов составит разницу между суммой, уплаченной при приобретении облигаций, и суммой, полученной при их продаже, полученного процентного дохода по облигациям, а также сальдо уплаченной/полученной вариационной маржи/премии по опционам к моменту досрочного выхода из инвестиций.

3. КАК ДОЛГО НЕОБХОДИМО ВЛАДЕТЬ КОМБИНАЦИЕЙ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, ВОЗМОЖЕН ЛИ ДОСРОЧНЫЙ ВОЗВРАТ ИНВЕСТИЦИЙ

Достаточным условием достижения выбранного параметра «защиты капитала» и необходимым (но недостаточным) условием достижения выбранного параметра «потенциального дохода» является владение комбинацией финансовых инструментов до истечения выбранного «срока инвестирования».

В случае, если выбранный «срок инвестирования» истекает ранее даты погашения входящих в состав комбинации финансовых инструментов облигаций, достаточным условием достижения выбранного параметра «защиты капитала» является владение такими облигациями до даты их погашения.

Досрочный возврат инвестиций возможен, но может привести к несоответствию финансового результата инвестирования заявленным параметрам «защиты капитала» и «потенциального дохода».

4. КАКИЕ РИСКИ НЕСЕТ ИНВЕСТИРОВАНИЕ В КОМБИНАЦИЮ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Сводный индикатор риска:

1	2	3	4	5	6	7
«1» – для «защиты капитала» равной 100 %	«2» – для «защиты капитала» равной 95 %	«3» – для «защиты капитала» равной 90 %	«4» – для «защиты капитала» равной 85 %	«5» – для «защиты капитала» равной 75 %	«6» – для «защиты капитала» равной 50-65 %	



Низкий
риск

Высокий
риск

Временные рамки рекомендуемого периода владения комбинацией финансовых инструментов – до истечения выбранного «срока инвестирования» (от одного до семи месяцев), или до даты погашения входящих в состав комбинации финансовых инструментов облигаций (в случае, если выбранный «срок инвестирования» истекает ранее даты их погашения). В случае отличия срока владения комбинацией финансовых инструментов от рекомендуемого, риск комбинации расценивается как значительно более высокий.

Сводный индикатор риска показывает уровень риска комбинации финансовых инструментов по сравнению с другими инструментами. Он показывает, насколько велика вероятность потерять деньги в результате использования комбинации финансовых инструментов из-за изменения рыночной ситуации и иных условий.

Мы классифицировали комбинации финансовых инструментов от 1 до 6 (из 7), в зависимости от выбранного параметра «защиты капитала», что означает от 1 «самый низкий» до 6 «второй по величине» класс риска.

Помните о валютном риске. По некоторым комбинациям финансовых инструментов Ваш финансовый результат будет зависеть от курса иностранной валюты.

Описание отдельных рисков:

1. Вы несёте *рыночный риск* изменения цен на активы, от которых зависит стоимость опционов, входящих в комбинацию финансовых инструментов. Цены акций, товаров и валюты, значения фондовых индексов могут как расти, так и снижаться.

Выбранный параметр «потенциального дохода» представляет собой ориентир по возможному максимальному доходу от инвестирования в комбинацию финансовых инструментов. Получение дохода в соответствующем объёме не гарантируется.

В случае досрочного возврата инвестиций Вы также несёте рыночный риск в отношении облигаций, входящих в комбинацию финансовых инструментов. Цена облигаций до момента их погашения может быть как выше, так и ниже цены их приобретения.

По комбинациям финансовых инструментов, в состав которых входят опционы на фьючерсные контракты, Вы дополнительно несёте риск изменения цены фьючерсного контракта с момента исполнения опциона, входящего в комбинацию, до момента закрытия позиции по фьючерсному контракту. Цена закрытия позиции по фьючерсному контракту может оказаться ниже цены исполнения опциона.

2. Вы несёте *кредитный риск* в отношении эмитента облигаций, входящих в комбинацию финансовых инструментов. В случае частичного или полного дефолта эмитента (отказа эмитента от исполнения своих обязательств) Вы можете частично или полностью потерять инвестированные средства. Выбранный параметр «защиты капитала» указывает на степень защиты от рыночного риска и не означает наличие защиты от кредитного риска.

3. В случае досрочного возврата инвестиций Вы несёте *риск ликвидности* в отношении входящих в комбинацию финансовых инструментов. Это означает, что в силу ограниченного количества предложений о покупке соответствующих финансовых инструментов, у Вас может не быть возможности продать их в короткий срок без существенной потери стоимости.

4. Выбранная комбинация финансовых инструментов приобретается Вами и будет учитываться на Вашем счёте у брокера (а в части облигаций - также на Вашем счёте депо). Все условия обслуживания, включая удержание вознаграждения по тарифам, компенсацию понесённых брокером и депозитарием расходов, условия принудительного закрытия позиций, удержания НДФЛ и др., предусмотренные договорами с брокером и депозитарием, а также применимыми правилами и документами третьих лиц (вышестоящих брокеров, депозитариев, клиринговых организаций, организаторов торговли и др.), продолжают действовать. В случае проведения по Вашему счёту, на котором учитываются входящие в комбинацию финансовые инструменты, операций в соответствии с условиями заключённых договоров, Вам необходимо самостоятельно оценить влияние результата таких операций на возможность сохранить владение комбинацией финансовых инструментов до истечения выбранного «срока инвестирования». Вы также несёте риск изменений в условиях обслуживания и тарифах третьих лиц (вышестоящих брокеров, депозитариев, клиринговых организаций и др.), которые могут негативно сказаться на финансовом результате от владения комбинацией финансовых инструментов.

5. По комбинациям финансовых инструментов, в состав которых входят опционы, шаг цены которых привязан к курсу иностранной валюты (к примеру, опционы на Индекс РТС, на нефть BRENT, на драгоценные металлы) а также инструменты, цена которых определена в иностранной валюте и/или выплаты по которым осуществляются в иностранной валюте, Вы дополнительно несёте *валютный риск*. Изменение валютного курса может негативно отразиться на полученном финансовом результате.

Данный документ не может рассматриваться как источник исчерпывающей информации обо всех рисках, связанных с инвестированием. Вы должны принимать инвестиционное решение на основе собственного анализа и оценки приемлемости комбинации финансовых инструментов для Ваших инвестиционных целей и готовности к принятию рисков.

Сценарии доходности:

Биржевой структурный продукт «Достигни цель» с «защитой капитала» до 75% и «потенциальным доходом» до 90% годовых на 05.07.2024.

Сумма инвестиций: 50 000 рублей. Направление: рост.

Приобретается 45 маржируемых опционов колл на фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО Сбербанк с ценой исполнения 33 750 рублей и последним днём обращения 18.09.2024 (SR33750B14) по цене 429 рубля за опцион.

Продаётся 45 маржируемых опционов колл на фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО Сбербанк с ценой исполнения 34 250 рублей и последним днём обращения 18.09.2024 (SR33750B14) по цене 174 рубля за опцион.

Приобретаются 39 облигаций федерального займа ОФЗ 26234 с датой погашения 16.07.2025 (RU000A101QE0) по цене с учётом НКД 915,33 рубля.

Комиссионные расходы: 1 727 рубля. Остаток первоначальной суммы: 1 100,13 рублей.

Благоприятный сценарий.

Цена фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО Сбербанк в последний день обращения опциона: 34 250 рубля или выше.

Цена облигаций федерального займа ОФЗ 26234: 91,5 %.

По облигации состоялась выплата купона в размере 22,44 рубля. НКД по облигации на момент истечения продукта: 7,76 рубля.

Доход по облигационной части: $39 * (915 + 22,44 + 7,76) = 36 862,80$ рублей.

С учётом остатка первоначальной суммы, возврат от инвестиций без учёта опционной части: $36 862,80 + 1 100,13 = 37 962,93$ рублей, что составляет более 75 % от суммы инвестиций. Таким образом обеспечивается достижение показателя «защиты капитала».

Доход по опционной части: $(34 250 - 33 750) * 45 = 22 500$ рублей.

Чистый доход: $37 962,93 + 22 500 - 50 000 = 10 462,93$ рублей.

Чистый доход в процентах: $10 462,93 / 50 000 * 100 = 20,93$ %

Чистый доход в процентах годовых: $20,93 \% / 75 * 365 = 101,86$ % годовых. Таким образом обеспечивается достижение показателя «потенциальной доходности».

Умеренный сценарий.

Цена фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО Сбербанк в последний день обращения опциона: в диапазоне от 33 750 до 34 250 рублей (к примеру, 34 100 рублей).

Цена облигаций федерального займа ОФЗ 26234: 91,5 %.

По облигации состоялась выплата купона в размере 22,44 рубля. НКД по облигации на момент истечения продукта: 7,76 рубля.

Доход по облигационной части: $39 * (915 + 22,44 + 7,76) = 36 862,80$ рублей.

С учётом остатка первоначальной суммы, возврат от инвестиций без учёта опционной части: $36 862,80 + 1 100,13 = 37 962,93$ рублей, что составляет более 75% от суммы инвестиций. Таким образом обеспечивается достижение показателя «защиты капитала».

Доход по опционной части: $(34 100 - 33 750) * 45 = 15 750$ рублей.

Чистый доход: $37 962,93 + 15 750 - 50 000 = 3 712,93$ рублей.

Чистый доход в процентах: $3\,712,93 / 50\,000 * 100 = 7,43\%$

Чистый доход в процентах годовых: $7,43\% / 75 * 365 = 36,16\%$ годовых.
Показатель «потенциальной доходности» не достигнут.

Неблагоприятный сценарий.

Цена фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО Сбербанк в последний день обращения опциона: 33 750 и ниже.

Цена облигаций федерального займа ОФЗ 26234: 91,5 %.

По облигации состоялась выплата купона в размере 22,44 рубля. НКД по облигации на момент истечения продукта: 7,76 рубля.

Доход по облигационной части: $39 * (915 + 22,44 + 7,76) = 36\,862,80$ рублей.

С учётом остатка первоначальной суммы, возврат от инвестиций без учёта опционной части: $36\,862,80 + 1\,100,13 = 37\,962,93$ рублей, что составляет более 75% от суммы инвестиций. Таким образом обеспечивается достижение показателя «защиты капитала».

Доход по опционной части отсутствует (опционы истекают без исполнения).

Чистый убыток: $37\,962,93 - 50\,000 = -12\,037,07$ рублей.

Чистый доход в процентах: $-12\,037,07 / 50\,000 * 100 = -24,07\%$

Чистый доход в процентах годовых: $-24,07\% / 75 * 365 = -117,14\%$ годовых.
Показатель «потенциальной доходности» не достигнут.

Стрессовый сценарий.

Только для маржируемых поставочных опционов на фьючерсные контракты.

Цена фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО Сбербанк в последний день обращения опциона: в диапазоне от 33 750 до 34 250 рублей (к примеру, 34 100 рублей). После исполнения опционов и до продажи фьючерсных контрактов, их цена снизилась и составила 33 600 рублей.

Цена облигаций федерального займа ОФЗ 26234: 91,5 %.

По облигации состоялась выплата купона в размере 22,44 рубля. НКД по облигации на момент истечения продукта: 7,76 рубля.

Доход по облигационной части: $39 * (915 + 22,44 + 7,76) = 36\,862,80$ рублей.

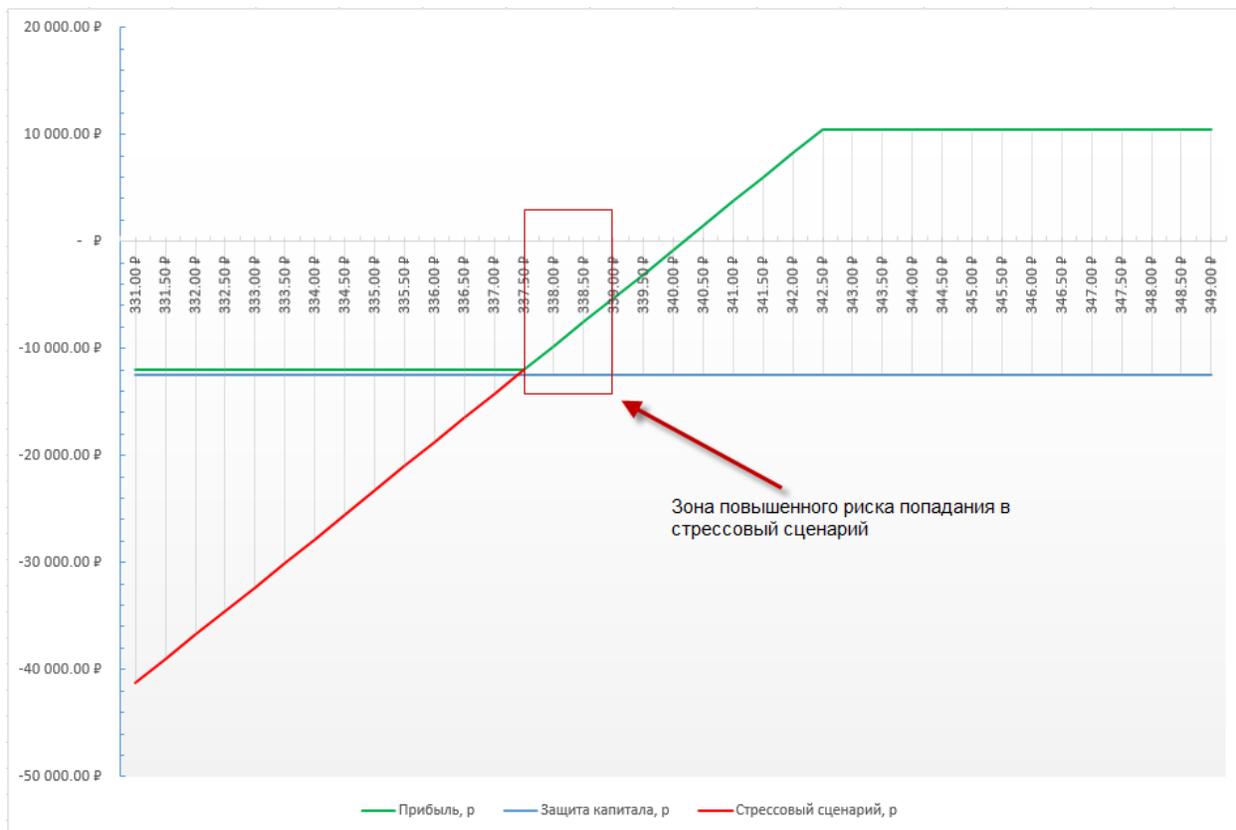
С учётом остатка первоначальной суммы, возврат от инвестиций без учёта опционной части: $36\,862,80 + 1\,100,13 = 37\,962,93$ рублей.

Убыток по опционной части: $(33\,600 - 33\,750) * 45 = -6\,750$ рублей.

Чистый убыток: $-6\,750 + 37\,962,93 - 50\,000 = -18\,787,07$ рублей.

Чистый доход в процентах: $-18\,787,07 / 50\,000 * 100 = -37,57\%$

Чистый доход в процентах годовых = $-37,57\% / 75 * 365 = -182,84\%$ годовых.
Показатели «защиты капитала» и «потенциальной доходности» не достигнуты.



5. Какова структура расходов:

За операции с финансовыми инструментами с Вас будет удержана комиссия по тарифам, предусмотренным договорами с брокером и депозитарием и сумма компенсируемых расходов в соответствии с условиями заключённых договоров.