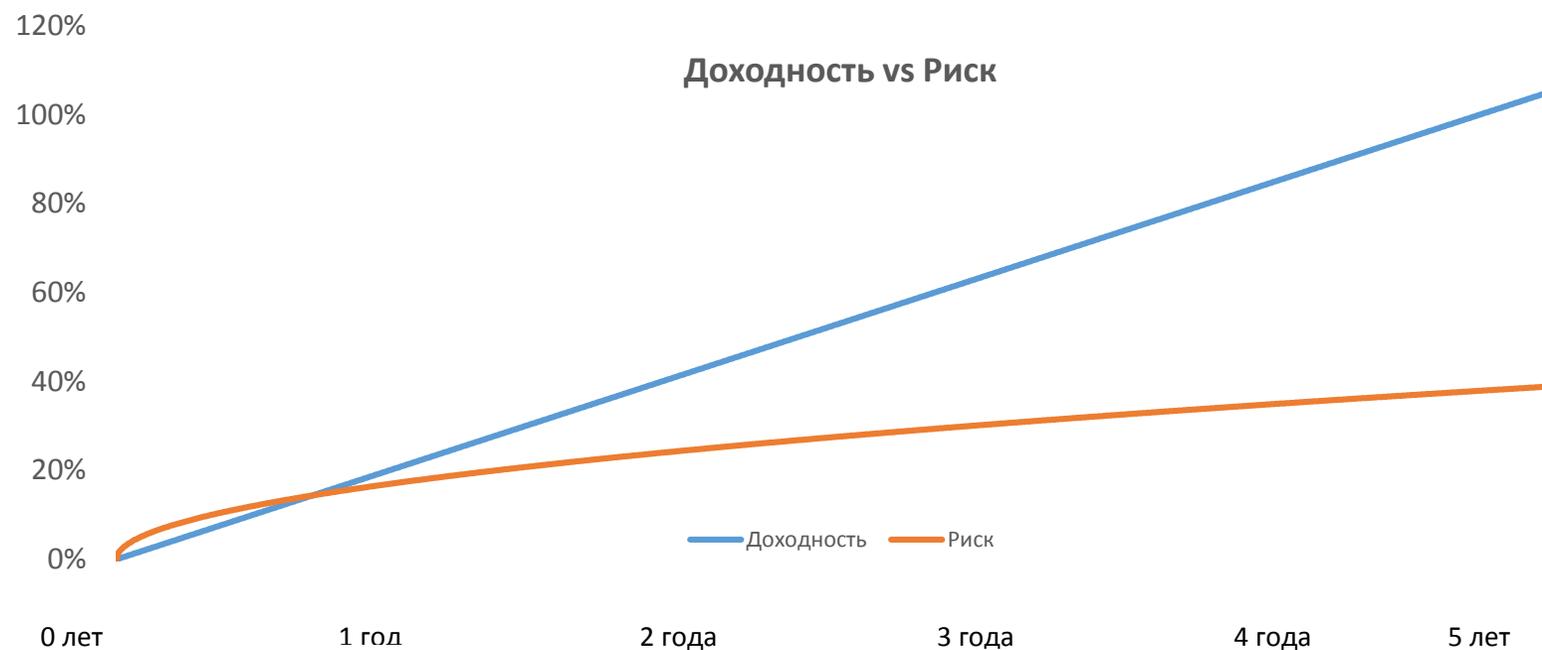


СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ В ПОРТФЕЛЯХ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Какие риски принимают инвесторы при инвестировании в структурные продукты?

- Рыночный риск
- Кредитный риск эмитента
- Риск мисселинга
- Риск миспрайсинга (?)
- Риск изменения регулирования (?)

СООТНОШЕНИЙ РИСК-ДОХОДНОСТЬ



Доходность - средневзвешенная доходность S&P 500 за последние 10 лет с 2011 по 2021 год составляет 21,2% годовых
Риск - средневзвешенная волатильность простой доходности за последние 10 лет с 2011 по 2021 год составляет 17,5% годовых

ДОХОДНОСТИ ПО ПОГАШЕННЫМ СТРУКТУРНЫМ НОТАМ

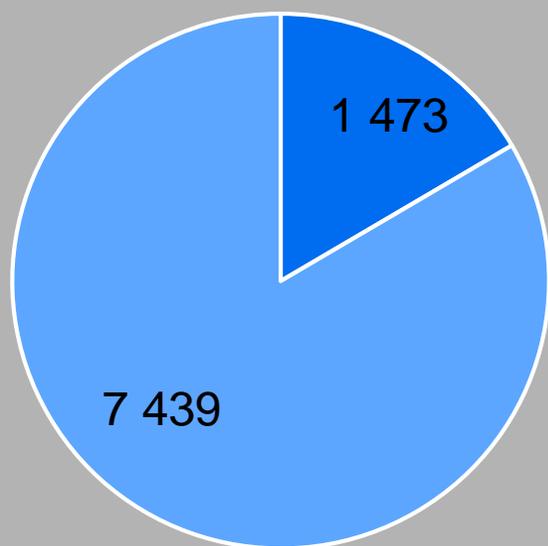
Серия	Дата выпуска	Валюта	Номинал	Дата погашения (факт)	Статус погашения	Сумма погашения	Сумма выплаченных купонов	Доходность факт, абс	Доходность факт, годовых	Целевая доходность годовых
1	16.07.2015	RUB	500 000 000	11.04.2017	Плановое	500 000 000	113 260 271	22,7%	13,0%	13,0%
2	03.09.2015	RUB	500 000 000	10.09.2018	Плановое	397 543 750	343 750 000	48,3%	16,0%	25,0%
3	04.12.2015	USD	10 000 000	12.07.2019	Плановое	10 000 000	1 736 414	17,4%	4,8%	4,8%
4	04.12.2015	USD	10 000 000	11.12.2018	Плановое	10 000 000	4 200 000	42,0%	13,9%	13,9%
5	23.06.2016	RUB	500 000 000	10.10.2019	Плановое	500 000 000	206 164 375	41,2%	12,5%	12,5%
13	28.11.2017	USD	5 000 000	01.03.2018	Автоколл	5 000 000	175 000	3,5%	13,7%	13,7%
15	21.02.2018	USD	20 000 000	01.03.2021	Плановое	20 000 000	7 200 000	36,0%	11,9%	11,9%
23	19.07.2018	RUB	500 000 000	10.02.2021	Автоколл	500 000 000	212 500 000	42,5%	16,6%	16,6%
25	31.08.2018	USD	10 000 000	30.03.2021	Автоколл	10 000 000	4 000 000	40,0%	15,5%	15,5%
32	03.12.2018	USD	10 000 000	21.03.2019	Автоколл	10 000 000	400 000	4,0%	13,5%	13,5%
36	20.02.2019	USD	10 000 000	02.04.2021	Автоколл	10 000 000	3 000 000	30,0%	14,2%	14,2%
50	16.07.2019	USD	10 000 000	18.02.2020	Автоколл	10 000 000	900 000	9,0%	15,1%	15,1%
55	20.09.2019	RUB	600 000 000	17.01.2020	Автоколл	600 000 000	30 000 000	5,0%	15,3%	15,3%
57	17.09.2019	USD	10 000 000	17.01.2020	Автоколл	10 000 000	350 000	3,5%	10,5%	10,5%
65	01.11.2019	USD	2 000 000	08.02.2021	Автоколл	2 000 000	362 500	18,1%	14,2%	14,2%
66	14.11.2019	USD	13 000 000	16.03.2021	Автоколл	13 000 000	2 827 500	21,8%	16,3%	16,3%
78	15.01.2020	USD	10 000 000	01.03.2021	Автоколл	10 000 000	1 300 000	13,0%	11,5%	11,5%
81	05.02.2020	USD	10 000 000	05.06.2020	Автоколл	10 000 000	375 000	3,8%	11,3%	11,3%
83	13.02.2020	RUB	600 000 000	15.06.2020	Автоколл	600 000 000	24 000 000	4,0%	11,9%	11,9%

ДОХОДНОСТИ ПО ПОГАШЕННЫМ СТРУКТУРНЫМ НОТАМ

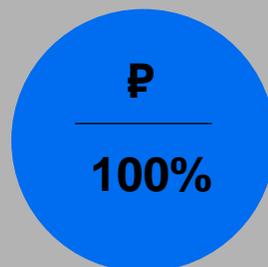
Серия	Дата выпуска	Валюта	Номинал	Дата погашения (факт)	Статус погашения	Сумма погашения	Сумма выплаченных купонов	Доходность факт, абс	Доходность факт, годовых	Целевая доходность годовых
84	26.02.2020	RUB	600 000 000	26.06.2020	Автоколл	600 000 000	15 000 000	2,5%	7,5%	7,5%
86	10.03.2020	USD	8 000 000	25.06.2020	Автоколл	8 000 000	280 000	3,5%	11,9%	11,9%
91	18.05.2020	USD	10 000 000	18.12.2020	Автоколл + бонус купон	12 000 000	600 000	26,0%	44,3%	12,0%
93	05.06.2020	USD	10 000 000	11.01.2021	Автоколл + бонус купон	12 000 000	650 000	26,5%	44,0%	13,0%
100	03.07.2020	USD	5 000 000	01.02.2021	Автоколл	5 000 000	500 000	10,0%	17,1%	17,1%
102	26.06.2020	USD	10 000 000	11.01.2021	Автоколл	10 000 000	1 150 000	11,5%	21,1%	21,1%
103	03.07.2020	USD	10 000 000	24.02.2021	Автоколл + бонус купон	12 000 000	700 000	27,0%	41,8%	14,0%
105	29.07.2020	RUB	600 000 000	01.03.2021	Автоколл	600 000 000	33 000 000	5,5%	9,3%	9,3%
106	03.08.2020	USD	5 000 000	12.11.2020	Автоколл + бонус купон	6 250 000	150 000	28,0%	101,2%	12,0%
111	27.08.2020	USD	10 000 000	30.12.2020	Автоколл	10 000 000	625 000	6,3%	18,3%	18,3%
114	08.09.2020	USD	10 000 000	30.12.2020	Автоколл	10 000 000	375 000	3,8%	12,1%	12,1%
116	16.09.2020	USD	10 000 000	30.03.2021	Автоколл	10 000 000	725 000	7,3%	13,6%	13,6%
117	17.09.2020	USD	10 000 000	20.01.2021	Автоколл + бонус купон	11 000 000	300 000	13,0%	38,0%	12,0%
119	13.10.2020	RUB	600 000 000	08.02.2021	Автоколл + бонус купон	780 000 000	24 000 000	34,0%	105,2%	16,0%
120	13.10.2020	USD	10 000 000	08.02.2021	Автоколл	10 000 000	750 000	7,5%	23,2%	23,2%
124	21.10.2020	USD	10 000 000	01.03.2021	Автоколл	10 000 000	375 000	3,8%	10,4%	10,4%
132	09.12.2020	USD	3 000 000	30.03.2021	Автоколл + бонус купон	3 360 000	105 000	15,5%	51,0%	14,0%

РЕЗУЛЬТАТЫ ПОГАШЕННЫХ СТРУКТУРНЫХ НОТ В 2021 ГОДУ

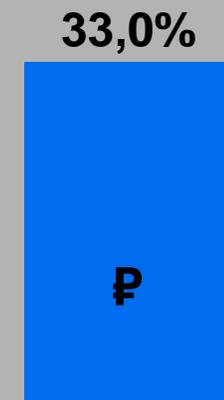
Кол-во экспираций



Положительный результат *



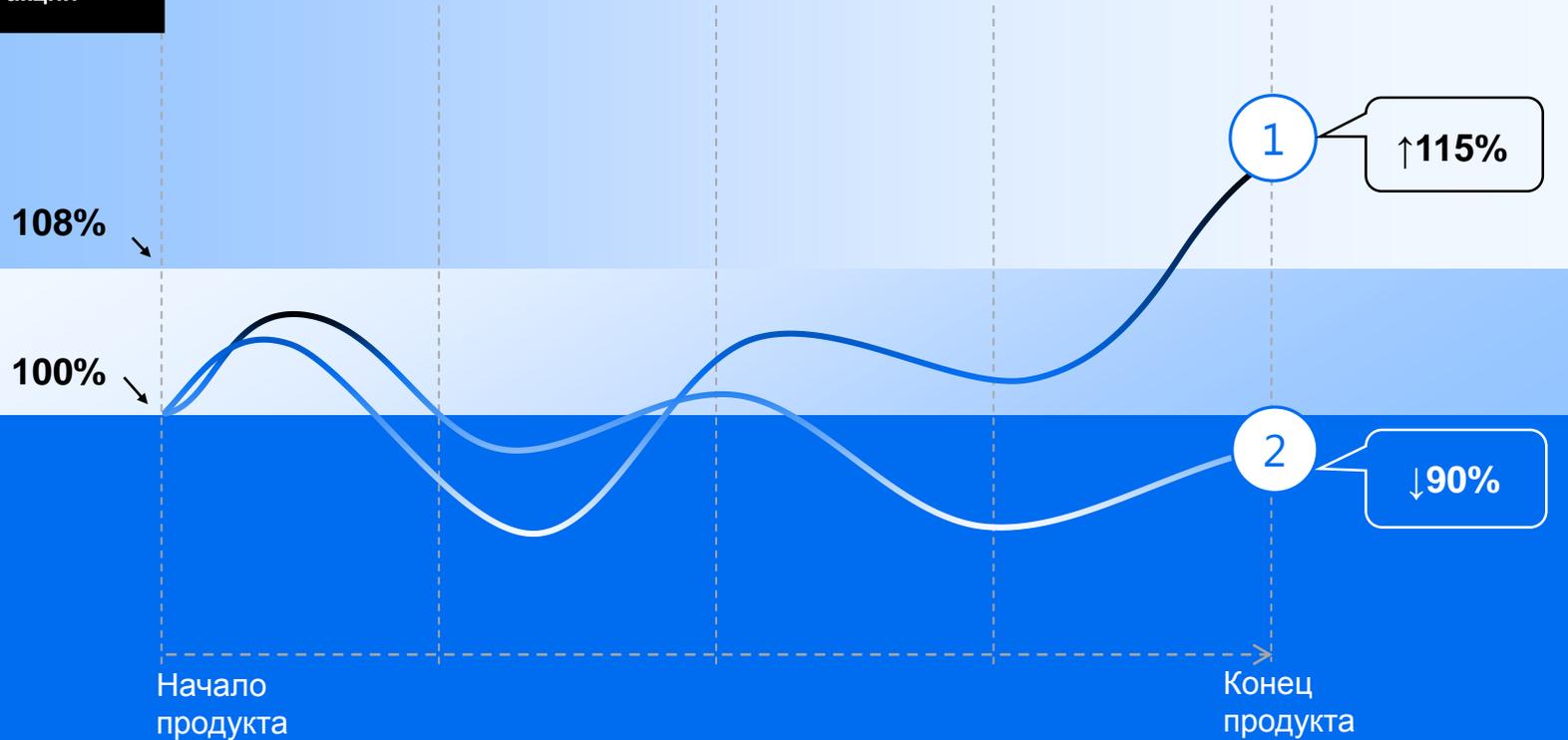
Среднегодовая доходность



- Все ноты, погашенные в 2021 году принесли положительную доходность:
 - ✓ > 8 тыс. клиентам
 - ✓ Средняя доходность погашенных нот: +33% в рублях и +21.3% в долларах США
- В целом, погашенные ноты принесли* в рублях - 450 млн, в долларах США - 30.3 млн

ПРИНЦИП РАБОТЫ ПРОДУКТА. ПОРОГОВЫЙ

График поведения акции



Параметры продукта

Сумма инвестиций	100 000 руб.
Базовый актив	Сбербанк акции
Порог	108%
Гарантированная ставка	3,5%
Повышенная ставка	10%
Защита	100%
Срок продукта	6 месяцев

1 Позитивный сценарий
Акция выросла больше,
чем на 8%

$$+ \frac{1\ 000\ 000 + 1\ 000\ 000 \times 14\%}{2}$$

1 070 000

2 Нейтральный сценарий
Акция выросла меньше,
чем на 8%

1 000 000

¹Описание принципа работы не распространяется на вариант досрочного выхода из продукта. При досрочном выходе из продукта возможна потеря не только дохода, но и части инвестированных средств.

ПРИНЦИП РАБОТЫ ПРОДУКТА. ВЕЛФЕН

Пример продукта: базовые активы Сбербанк Яндекс Mastercard PayPal
срок 3 года защита капитала 100% порог для получения купона 65% наблюдения ежеквартальные

1 Досрочное закрытие (автоколл)

Выплата 100% номинала и купонной доходности. Если на одну из дат наблюдения все бумаги выше уровня автоколла, продукт досрочно прекращает свою работу, а купон выплачивается за период до даты досрочного прекращения работы продукта

2 Позитивный сценарий

Выплата 100% номинала + все положенные купоны. Если на конец срока продукта все бумаги выше порога на купон 65%

3 Негативный сценарий

Выплата 100% номинала; купонный доход не выплачивается. Если на конец срока продукта худшая бумага ниже порога на купон 65%

