

WORKSHOP /ОНЛАЙН-МАСТЕРСКАЯ

«БИРЖЕВОЙ АРСЕНАЛ  
КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ 2020»

СЕССИЯ «ВЫБИРАЙ И УПРАВЛЯЙ»:  
«ЗПИФ – РОССИЙСКИЙ АНАЛОГ  
ЗАРУБЕЖНЫХ ТРАСТОВЫХ ФОНДОВ С  
ШИРОКИМ НАБОРОМ ВОЗМОЖНОСТЕЙ  
ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ»

# ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ

## МИССИЯ И ЦЕННОСТИ

### МИССИЯ

Мы помогаем  
людям воплощать  
их планы, создавая  
лучшие финансовые  
решения

### ВИДЕНИЕ

Инвестиции –  
неотъемлемая часть  
сбережений

### ПРИОРИТЕТЫ

Инвестиции в каждом доме,  
с использованием цифровых  
технологий и инноваций

### ЦЕЛЬ

Партнёр на всю жизнь  
в управлении сбережениями

### АМБИЦИЯ

Лидер по удовлетворённости  
клиентов и доле рынка

# ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ ЛИДЕР НА РОССИЙСКОМ ИНВЕСТИЦИОННОМ РЫНКЕ

## ДЕПАРТАМЕНТ БРОКЕРСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ БАНКА ВТБ

• Брокерские услуги для розничных клиентов.  
Возможность торговать на российском и  
зарубежных рынках

## ВТБ КАПИТАЛ УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

• Одна из самых широких линеек  
инвестиционных продуктов  
доверительного управления для  
российских и международных инвесторов

 **ВТБ Капитал**  
ИНВЕСТИЦИИ

## ВТБ КАПИТАЛ БРОКЕР

• Брокерские услуги институциональным инвесторам  
с использованием современных технологий дистанционного  
обслуживания и маржинального кредитования

## ВТБ КАПИТАЛ ФОРЕКС

• Обслуживание физических лиц  
на рынке Forex. Прямой выход  
на международный валютный рынок

# №1

ЛУЧШАЯ КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ  
АКТИВАМИ В РОССИИ ПО ВЕРСИИ EMEA  
FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР РОССИИ ПО ВЕРСИИ  
EMEA FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР 2019 ПО ДАННЫМ  
КОНКУРСА ЛЧИ 2019 МОЕХ

ЛУЧШЕЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ  
ПРИЛОЖЕНИЕ 2019 ПО ВЕРСИИ РАЗК

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

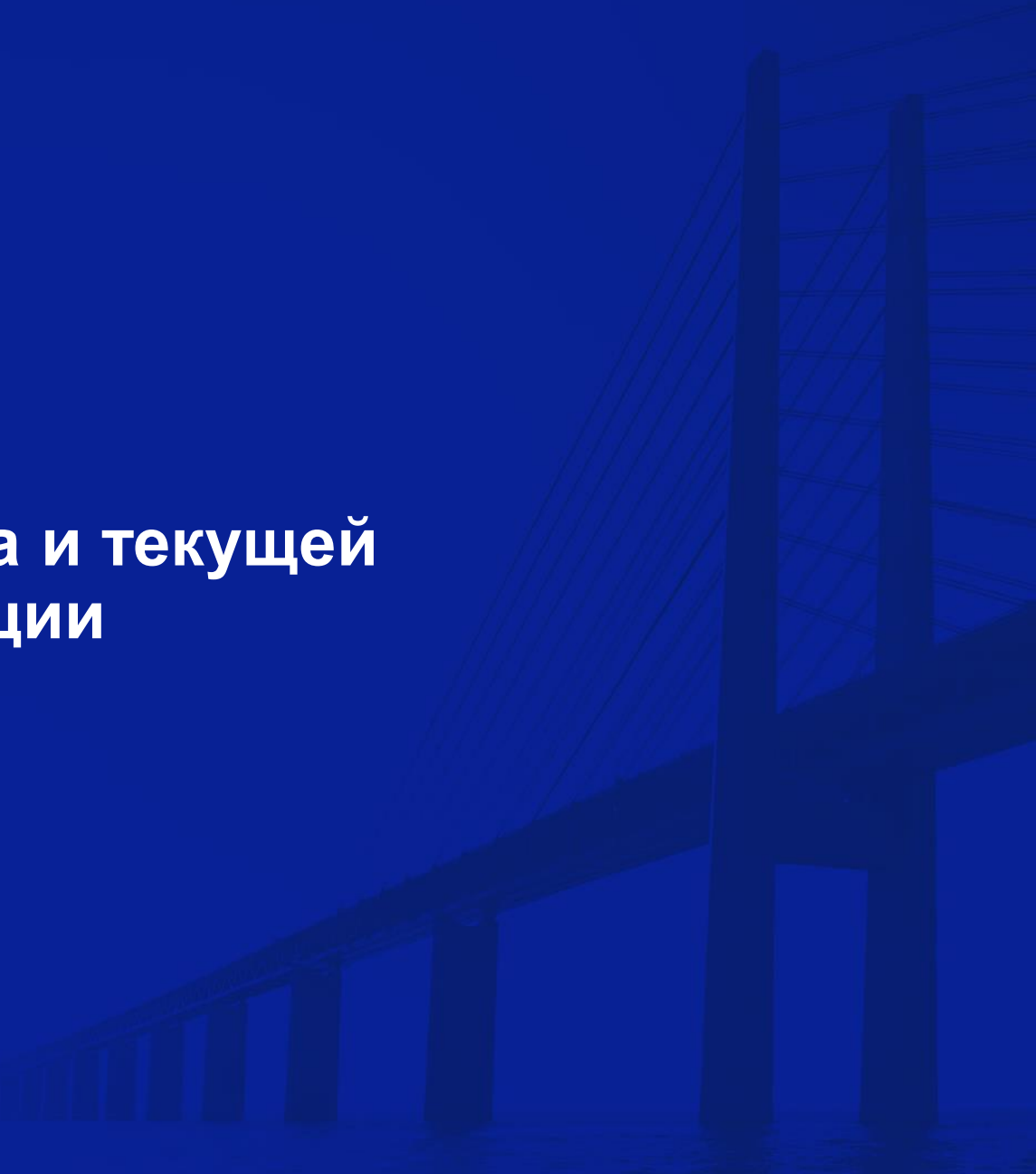
ЛИДЕР ПРИВЛЕЧЕНИЯ В ПИФ (INVESTFUNDS,  
ЯНВАРЬ 2020)

ЛУЧШИЙ РОССИЙСКИЙ ФОРЕКС-ДИЛЕР ПО  
ВЕРСИИ FOREX EXPO AWARDS 2018

> **2,5** ТРЛН РУБ.  
КЛИЕНТСКИХ АКТИВОВ

> **850** ТЫСЯЧ  
КЛИЕНТОВ

# Обзор рынка капитала и текущей экономической ситуации



# ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

## РАЗВИТЫЕ РЫНКИ

- Дальнейшая эскалация отношений между США и Китаем. Сенат принял законопроект, ужесточающий требования к листингу китайских компаний. Администрация США угрожает санкциями за снижение автономии Гонконга.
- Экономика Японии вошла в рецессию (ВВП -0,9% кв./кв. в 1 кв 2020 г.). Банк Японии запустил программу беспроцентного кредитования компаний на сумму 30 трлн иен (~290 млрд долл.)
- Предварительная оценка композитного PMI в еврозоне за май (30,5 пунктов против 1,3 пунктов в апреле) указывает на улучшение настроений бизнеса. Темпы сокращения деловой активности замедлились.
- На минувшей неделе на фоне поэтапного ослабления карантинных мер в Европе, США и ряде развивающихся стран аппетит к риску среди инвесторов был повышенный, также наблюдался рост сырьевых котировок

## РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ

- Премьер Госсовета КНР заявил, что Китай не ставит цели по темпам роста ВВП на год. Это может означать, что ожидавшийся масштаб программ экономического стимулирования экономики может быть заметно меньше.
- ЦБ Индии неожиданно снизил процентную ставку на 40 б.п. до 4,0%, ЦБ Южной Африки - до 3,75% (-50 б.п.), ЦБ Турции - до 7,75% (-50 б.п.)
- Аргентина допустило технический дефолт по еврооблигациям. Страна продолжает переговоры с кредиторами о реструктуризации госдолга. Срок предложения инвесторам о реструктуризации продлен до 2 июня.
- Отток капитала фондов с развивающихся рынков акций продолжается 14 недель подряд. На неделе с 14 по 20 мая он составил \$3,5 млрд

## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- Минфин и Банк России опровергли слухи о возможном отказе или изменении "бюджетного правила". Э.Набиуллина в очередной раз подтвердила возможность снижения ключевой ставки на 100 б.п. на заседании 19 июня.
- По данным Росстат, за период с 13 по 18 мая включительно рост потребительских цен составил 0,01% против 0,04% неделей ранее. С начала мая цены выросли на 0,13%. В годовом выражении рост цен стабилизировался на уровне чуть выше 3,0%. В рамках базового сценария прогноза ЦБ РФ годовая инфляция ожидается на уровне 3,8%-4,8% на конец года.

# ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

---

## ВАЛЮТЫ

- Евро (+0,7%) укрепляется на фоне прогресса с созданием многомиллиардного фонда восстановления экономики еврозоны.
- Валюты развивающихся рынков показали самую сильную динамику за последнее время. Рост цен на сырьё поддерживает основные валюты стран-экспортёров металлов и углеводородов: BRL, MXN и ZAR укрепились более чем на 5% за неделю.
- Российский рубль (+2,7%) укрепляется на дорожающей нефти вместе с другими сырьевыми валютами - вернулся к границе ценового разрыва от 10 марта.

## СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ

- Нефть продолжает быстро дорожать на фоне восстановления спроса после окончания карантина в США и Европе, а также сокращения добычи. Снижение запасов нефти в США (-5 млн барр.) вторую неделю подряд указывает на, возможно, близкий баланс спроса и предложения на рынке.
- Драгоценные металлы продолжают расти в цене (+ 4-6% за неделю), за исключением золота (-0,5%), сильно оторвавшегося вперёд в предыдущие недели.
- Цены на промышленные металлы восстанавливаются (никель +2,1%, медь и никель - более 3%) на возобновлении работы европейских предприятий и восстановлении промышленного производства в Китае.

# ОСНОВНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

## АКЦИИ

- Синхронный рост на глобальных рынках. Индекс MSCI World за прошедшую неделю вырос на 3,2% н/н, а MSCI EM вырос на 0,5% н/н. Котировки нефти сорта Brent за прошедшую неделю выросли 32,5 до 35,13 долл./барр. (+8,1% н/н).
- Индекс Мосбиржи вырос на 4,5% н/н, а Индекс РТС вырос на 7,3% н/н. Лучше рынка были акции сектора электроэнергетики (+6,2% н/н). Слабее рынка были акции финансового сектора (+1,5% н/н).
- Индекс РТС закрыл ценовой разрыв от 10 марта, несмотря на то, что цены на нефть не восстановились до уровней начала весны и отток капитала со стороны глобальных инвесторов сохраняется.

## ОБЛИГАЦИИ

- На прошлой неделе доходности ОФЗ достигли новых исторических минимумов на фоне замедления инфляции и явного сигнала от ЦБ РФ снижения ключевой ставки на ближайшем заседании 19 июня. Кривая доходности ОФЗ сместилась вниз на 4-34 б.п. до уровня 4,7-5,8% (1-20 лет). Основной сдвиг кривой гособлигаций наблюдался на длинном участке 10-15 лет (на 18-34 б.п.). Наклон кривой ОФЗ незначительно снизился, составив 78 б.п. (ОФЗ 10 лет vs. 2 года). Гособлигации срочностью 1-10 лет находятся ниже ключевой ставки ЦБ в 5,5%. ОФЗ преимущественно сыграли сценарий снижения ключевой ставки ЦБ на 50-100 б.п. в зависимости от участка кривой.
- На минувшей неделе Минфин провел 3 аукциона, разместив ОФЗ на общую сумму 170 млрд. руб., что является рекордным однодневным объемом размещения.
- Активность на первичном рынке в сегменте корпоративного долга продолжает уверенно расти. На прошлой неделе книги заявок собраны эмитентами из ритейла, добывающей, нефтехимической промышленности, машиностроения и др.
- Еврооблигации большинства развивающихся стран на прошлой неделе снизились в доходности (в пределах 10-85 б.п.), корпоративные z-спреды сузились на (30-95 б.п.). На общем фоне в позитивном ключе выделялся сегмент евробондов Турции, ЮАР и Индонезии, которые и на прошлой неделе демонстрировали положительную динамику.
- Египет (B2/B/B+) 21 мая разместил три транша евробондов на общую сумму 5 млрд долл. с погашением в 2024 г., 2032 г. и 2050 г., доходность составила 5,75%, 7,625% и 8,875% годовых соответственно.
- Ранее в мае Бахрейн (B2/B+/BB-) разместил 10-летние евробонды на 1 млрд долл. под 7,375% годовых, а также 4,5-летний sukuk, на 1 млрд долл. с доходностью 6,25% годовых.
- В сегменте высокодоходных бонов GEM участники рынка в ближайшее время также ожидает выход Турции (B1/-/BB-) с размещением новых евробондов.

# ИНВЕСТИЦИОННОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

---

- Вероятно, мир сейчас переживает самый глубокий и резкий спад экономической активности с 1930-х годов, но восстановление также может быть динамичным
- Вспышки коронавируса вполне можно обуздать, если судить по опыту Китая и Южной Кореи
- Власти по всему миру вводят беспрецедентные бюджетные и монетарные стимулы
- Дно котировок на финансовых рынках обычно формируется за 3-4 месяца до окончания рецессии в экономике
- Исходя из ожиданий восстановления экономики после карантинных мер в 3кв20, мы вполне уже могли увидеть рыночное дно 19 марта, или же нам предстоит его увидеть до конца мая
- Вторая волна эпидемии в конце осени / начале зимы может стать катализатором для нового снижения
- У нас позитивный взгляд на российские акции и облигации GEM в USD, нейтральный взгляд на российский долг в USD и негативный взгляд на рублевый долг
- Среди российских акций мы предпочитаем черную металлургию, удобрения и сельское хозяйство, недвижимость и электроэнергетику
- У нас нейтральный взгляд на акции производителей базовых и драгоценных металлов и банковский сектор



**СПАСИБО!**



# ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Банк ВТБ (ПАО) (Банк ВТБ). Генеральная лицензия Банка России № 1000. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 040–06492–100000, выдана: 25.03.2003 г.

ООО ВТБ Капитал Брокер (ВТБК Брокер). Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-12014-1-100000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №045-12021-0-10000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №045-12027-000100, выдана: 10 февраля 2009 г.

АО ВТБ Капитал Управление активами (ВТБК УА), лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (ВТБК ПР) лицензия ФСФР России от 07.02.2003 г. № 21-000-1-00108 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия.

ООО ВТБ Форекс (ВТБ Форекс) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности форекс-дилера № 045–13993–020000, выдана: 01 сентября 2016 г.

ООО ВТБ Форекс является членом саморегулируемой организации «Ассоциация форекс-дилеров» (СРО АФД). ООО ВТБ Форекс в своей работе руководствуется Базовыми стандартами, утвержденными Банком России, а также Внутренними стандартами СРО АФД.

1. Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ совместно или каждого в отдельности, о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не является офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходе от вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждого в отдельности, предоставить услуги инвестиционного советника, кроме как на основании соответствующего договора, заключаемого между Банком ВТБ/ ВТБК Брокером/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форексом и клиентом. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят всем лицам, которые ознакомились с такими материалами, и/или соответствуют их инвестиционному профилю. Финансовые инструменты, продукты и услуги, упоминаемые в информационных материалах, могут быть ограничены в обороте и не предназначены для широкого круга инвесторов. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, или перед приобретением конкретного финансового инструмента или инвестиционного продукта, свою готовность и возможность принять такие риски. При принятии инвестиционных решений Вы не должны полагаться на мнения, изложенные в настоящих материалах, но должны провести собственный анализ финансового положения эмитента и всех рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты. Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантируют и не определяют получение таких же результатов в будущем. Стоимости или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящем материале могут изменяться и/или испытывать воздействие изменений общей рыночной конъюнктуры, в том числе процентных ставок, инвестор может потерять первоначальную инвестиционную сумму.

Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ не гарантируют доходность инвестиций, инвестиционной деятельности или финансовых инструментов. До осуществления инвестиций необходимо внимательно ознакомиться с условиями и/или документами, которые регулируют порядок их осуществления. До приобретения финансовых инструментов необходимо внимательно ознакомиться с условиями их обращения.

2. Никакие финансовые инструменты, продукты или услуги, упомянутые в материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам, или обязывала бы Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ ВТБ Форекс выполнить требование о регистрации в такой юрисдикции. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс предлагает Вам убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать средства в упомянутые в настоящих информационных материалах финансовые инструменты, продукты или услуги. Таким образом, Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не могут быть ни в какой форме привлечены к ответственности в случае нарушения Вами применимых к Вам в какой-либо юрисдикции запретов.

3. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс прилагают разумные усилия для получения информации из надежных, по их мнению, источников. Вместе с тем, Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс не делают каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в представленном информационном материале, являются достоверными, точными или полными. Любые выражения мнений, оценок и прогнозов являются мнениями авторов на дату написания материала. Любая информация, представленная в настоящих информационных материалах, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Любая приведенная информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной. Многие факторы могут стать причиной того, что фактические результаты будут существенно отличаться от предполагаемых результатов, содержащихся в заявлениях прогнозного характера, включая, среди прочего, такие факторы, как общие условия экономической деятельности, конкурентная среда, изменения рыночной конъюнктуры, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, а также другие риски, связанные с деятельностью как Банка ВТБ так и ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР, ВТБ Форекс.

4. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждый в отдельности настоящим информируют Вас о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникнуть в силу широкой диверсификации видов деятельности Банка ВТБ, ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР и ВТБ Форекс на финансовых рынках. При урегулировании возникающих конфликтов интересов каждая из компаний руководствуется прежде всего интересами своих клиентов, а также в случае заключения договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждения, и (или) предоставление иных имущественных благ, и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения клиентами и (или) за их счет действий, предусмотренных рекомендациями.

Банк ВТБ предупреждает о возможности возникновения расходов на выплату вознаграждений брокеру, управляющему, депозитарию, регистратору, организатору торговли, клиринговой организации в связи с исполнением индивидуальных инвестиционных рекомендаций, оплачиваемых клиентом отдельно.

5. Любые логотипы, иные чем логотипы Банка ВТБ/ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ВТБ Форекс, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых такими компаниями, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

7. Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

8. Настоящие материалы предназначены для распространения только на территории Российской Федерации и не предназначены для распространения в других странах, в том числе Великобритании, странах Европейского Союза, США и Сингапуре, а также, хотя и на территории Российской Федерации, гражданам и резидентам указанных стран. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не предлагает финансовые услуги и финансовые продукты гражданам и резидентам стран Европейского Союза.

Все права на представленную информацию принадлежат Банку ВТБ/ ВТБК Брокеру/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс. Данная информация не может воспроизводиться, передаваться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс.

# ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Услуги по доверительному управлению оказываются АО ВТБ Капитал Управление активами и ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления ОПИФ, ИПИФ и ЗПИФ, находящимися под управлением ВТБК УА, ВТБК ПР могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ОПИФ и ИПИФ. Прежде, чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Получить информацию о Фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления Фондов, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III и/или 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III, ком. 20 по телефону 8-800-700-44-04 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), по адресам агентов или в сети Интернет по адресам [www.vtbcapital-am.ru](http://www.vtbcapital-am.ru), [www.vtbcapital-pr.ru](http://www.vtbcapital-pr.ru).

Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: АО ВТБ Капитал Управление активами, ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв.

Услуги по финансовому консультированию и брокерскому обслуживанию оказываются специалистами ВТБ Банк (ПАО) и ООО ВТБ Капитал Брокер.

Настоящий документ не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги/финансовые инструменты/транзакции. до осуществления транзакций потенциальные инвесторы должны убедиться в полном понимании условий таких инвестиций/транзакций и любых рисков, связанных с ними.

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.

Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.

Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.

Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.

Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.

Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.

Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.

Услуги форекс-дилера оказываются специалистами ООО ВТБ Форекс.

Финансовые инструменты и стратегии, обсуждаемые в настоящем материале, необязательно приемлемы для всех лиц, которым следует принимать самостоятельные решения, при необходимости обращаясь к услугам собственных финансовых консультантов и основываясь на собственной финансовой ситуации и конкретных целях. В частности, обращение к независимым консультантам рекомендуется в случае возникновения у заинтересованных лиц любых сомнений относительно пригодности информации и стратегий, в настоящем обзоре, с точки зрения их деловых целей.