



Нота №25

ID 1589

8 800 500 58 80
bcspremier.ru

Премьер 2018

Характеристики продукта

Параметры продукта

 Базовые активы	Baidu, Daimler, Intel, Sberbank, Yandex*
 Валюта продукта	Доллары США
 Номинал ноты	1250 долларов США
 Срок продукта	До 30.09.2021
 Порог	70%
 Купон	16% годовых
 Периодичность купона	Раз в 6 месяцев
 Наблюдение автоколла	Раз в 6 месяцев
 Риск-профиль	Сверхагрессивный
 ISIN	XS1870376461
 Фиксация страйков	28.09.2018
 Вторичный рынок	Возможность продажи ноты в биржевом стакане на MOEX
 Оформление	Кредитная облигация (биржевая нота)



Описание продукта

Доход выплачивается каждые 6 месяцев, если ни одна из акций не снизится более, чем на 30% от своей начальной стоимости. Если на дату окончания продукта цена хотя бы одной акции снизится более чем на 30%, то клиент получает сумму, определенную с учетом изменения рыночной стоимости наиболее "просевшей" акции по сравнению с ее первоначальной ценой (пример определения цены показан на слайде 4)



Преимущества

- Высокая потенциальная доходность даже при значительном снижении цен базовых активов (но не более, чем на -30%)
- Базовыми активами выступают акции перспективных компаний

*Значения BIDU UW Equity ,INTC UW Equity, YNDX UW Equity на дату оценки и исполнения контракта определяются как официальная цена закрытия (official closing price, close price) рассчитываемая биржей Nasdaq <http://www.nasdaq.com/>, значение DAI GY Equity на дату оценки и исполнения контракта определяется как официальная цена закрытия (official closing price, close price) рассчитываемая биржей Xetra <http://www.xetra.com/xetra-en/>, значение SBER LI Equity на дату оценки и исполнения контракта определяется как официальная цена закрытия рассчитываемая London Stock Exchange по результатам торгового дня <https://www.londonstockexchange.com/>

Характеристики продукта

Дата окончания купонного периода	Дата оценки	Период зачисления купона	
		Начальная дата	Финальная дата (включительно)
30.03.2019	23.03.2019	30.03.2019	13.04.2019
30.09.2019	23.09.2019	30.09.2019	14.10.2019
30.03.2020	23.03.2020	30.03.2020	13.04.2020
30.09.2020	23.09.2020	30.09.2020	14.10.2020
30.03.2021	23.03.2021	30.03.2021	13.04.2021
30.09.2021	23.09.2021	30.09.2021	14.10.2021

Дата наблюдения (раз в 6 месяцев) – дата в которую происходит оценка стоимости активов для получения информации о выплате купона (или отсутствии выплаты), согласно условиям контракта

Если на дату наблюдения цена хотя бы одной бумаги снизилась более чем на 30%, то купон не выплачивается, но запоминается. В следующую дату наблюдения, при условии что все бумаги выше 70% от их первоначальной стоимости, то выплачивается купон за период + ранее не выплаченные купоны.


	Значение страйка	Значение порога
Baidu		
Daimler		
Intel		
Сбербанк		
Яндекс		

Страйк – это начальная цена акции, зафиксированная по цене закрытия бумаги 28 сентября 2018 года

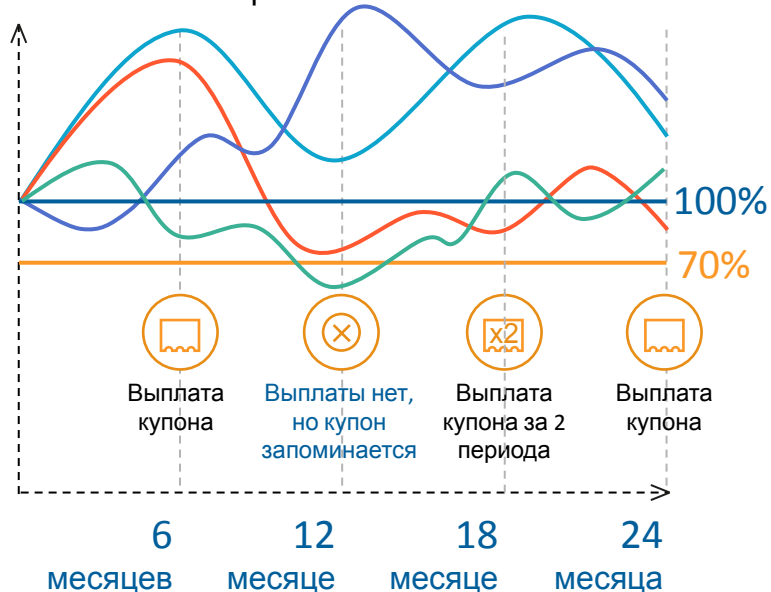
Принцип работы продукта


Каждые 6 месяцев —
купонные выплаты

Ваш результат :

 купон за последние 6 месяцев
+ невыплаченные ранее купоны,

если на одну из дат наблюдения все бумаги
выше 70% от первоначальной стоимости.




 Если на одну из дат наблюдения все бумаги
выше начальных значений, продукт досрочно
прекращает свою работу и вы получаете 100% номинала и
купонную доходность. Все выплаты в продукте
производятся в долларах США.

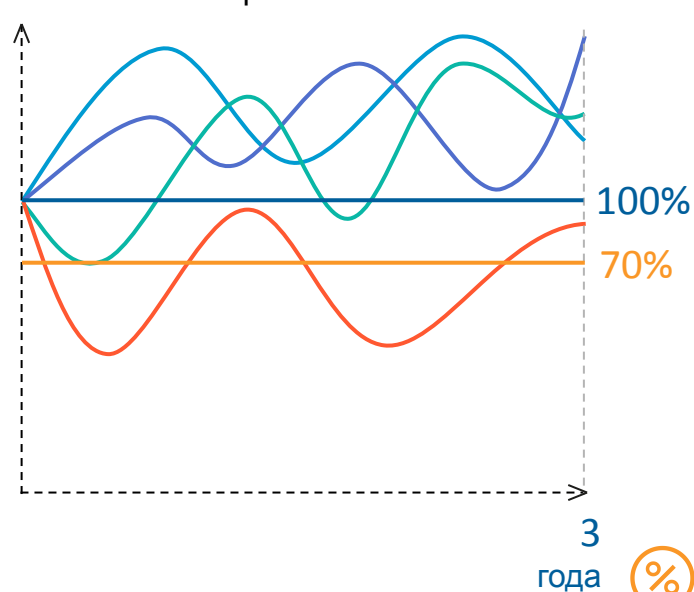
2 варианта погашения в конце срока

 Позитивный сценарий

Ваш результат:

 100% номинала ноты
+ все положенные купоны,

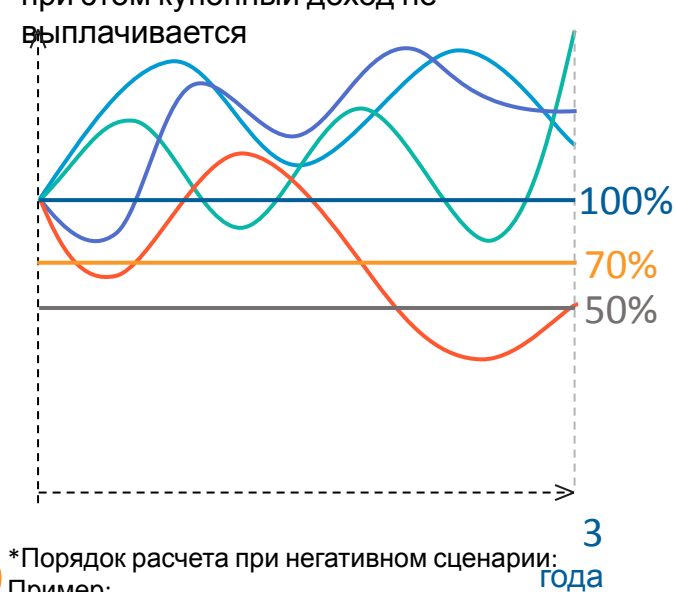
если на конец срока продукта все бумаги
выше 70% от первоначальной стоимости.




 Негативный сценарий

Ваш результат:

100% номинала ноты, уменьшенного
пропорционально снижению цены самой
"просевшей" бумаги относительно ее
первоначальной стоимости (страйка)*,
при этом купонный доход не
выплачивается



 *Порядок расчета при негативном сценарии:
Пример:
Цена акции в момент заключения контракта = 100
Цена акции в момент окончания срока продукта =
50
1 250 долларов США * (50/100) = 625 долларов
США за 1 лот.

• Все даты наблюдения фиксированы и прописаны в Final Terms продукта



Baidu – крупная высокотехнологичная компания, владеющая одноименной поисковой системой.

Поисковый сервис Baidu обрабатывает большую часть интернет – запросов в Китае и является лидером по данному направлению. Компания также является одним из лидеров по разработке беспилотных технологий для автомобилей. В разработках компании присутствуют высокие показатели в облачных вычислениях и искусственного интеллекта.



Направления бизнеса

- Поисковая система
- Разработка высоких технологий (беспилотные технологии, искусственный интеллект)



Риски

- Регулирование со стороны властей
- Высокие инвестиции в различные направления, без четкой и сильной концентрации на определенных приоритетных направлениях



Плюсы компании

- Повышение доли покрытия интернета и возможности его использования населением. Доля населения имеющая стабильный доступ к интернету в Китае значительно уступает показателям развитых стран. Данный разрыв со временем будет сокращаться и Baidu будет значительно выигрывать от данного события.
- Рост интернет рекламы и как следствие повышение прибыли компании.
- Вывод на IPO дополнительных подразделений компании, в частности Iqiyi (компания является аналогом американского Netflix). Данное событие принесет компании дополнительную прибыль.
- Развитие высоких технологий и внедрение их в производство(искусственный интеллект, беспилотные технологии, технологии распознавания речи)





Mercedes-Benz

Daimler – крупнейший автопроизводитель.

Компания владеет такими брендами как Smart, Maybach, Freightliner. Штаб-квартира находится в г. Штутгарт, Баден-Вюртемберг, Германия. Штат - 300777



Направления бизнеса

- Легковые автомобили
- Грузовые автомобили



Риски

- Высокая конкуренция со стороны других автопроизводителей



Плюсы компании

- Рост европейского автомобильного рынка
- Компания планирует нарастить линейку гибридных моделей до 10 машин
- Автоматизация караванной системы грузового транспорта
- Рост сегмента премиальных автомобилей за счет Китая, Бразилии, России, Индии, Турции и Южной Кореи



Intel – крупная высокотехнологичная компания.

Intel известна, как один из лидирующих производителей микрочипов для персональных компьютеров, серверов и мобильных устройств. В настоящий момент компания старается значительно диверсифицировать свой бизнес делая серьезные шаги в сторону разработок беспилотных технологий для автомобилей и развития искусственного интеллекта. Также стоит отметить, что компания активно сотрудничает с крупными финансовыми компаниями в области разработки технологии блокчейн и её разновидностей.



Направления бизнеса

- Производство микрочипов
- Внедрение и развитие высоких технологий



Риски

- Конкуренция на рынке искусственного интеллекта со стороны Nvidia
- Конкуренция на рынке «умных машин» со стороны многих высокотехнологичных компаний



Плюсы компании

- Обновление линейки процессоров и как следствие потенциально сопутствующие более высокие продажи компании
- Увеличение доли рынка искусственного интеллекта. Распространение технологий компании в области искусственного интеллекта может принести более высокие финансовые показатели в будущем
- Возможности по выводу перспективных технологий для автомобильного бизнеса. На рынке «умных машин» Intel пытается стремительно занять наиболее высокую рыночную долю. Также компания стремится стать одной из первых, кто достигнет в данной технологии максимального прогресса.



Яндекс — крупнейшая российская технологичная компания, которая была основана в 2000 году

Компания является лидером поисковых запросов в интернете в России. Кроме поискового сервиса Яндекс владеет такими крупными сервисами, как Яндекс.Маркет, Яндекс.Такси, Яндекс.Музыка, Яндекс.Вертикали.



Основная продукция

Поисковая система Яндекс

Сервисы в разных направлениях (такси, навигация, транспорт, недвижимость, поиск работы, электронная коммерция, музыка)



Риски

- Высокая конкуренция на рынке
- Замедление продаж высокотехнологичной продукции (смартфонов, планшетов и др.)
- Широкий выход на рынок китайских производителей



Плюсы компании

- Компания является основным бенефициаром от перехода рекламных заказов из печатных СМИ и телевидения в Интернет и мобильные устройства
- Увеличение монетизации сервисов Яндекс.Вертикали, Яндекс.Маркет (примером послужил Яндекс.Такси)
- Рост доли на мобильном рынке в связи с разрешением разработчикам смартфонов на Android устанавливать приложения Яндекс по умолчанию



СБЕРБАНК

Сбербанк — крупнейший банк России.

Компания ведёт свою деятельность на территории более 22 стран мира с общим числом сотрудников около 325 000 человек. На сегодняшний момент Сбербанк является активно и динамично развивающимся российским банком и становится заметным игроком на международном рынке.



Основная продукция

Потребительский банкинг

Глобальный банкинг

Инвестиционный бизнес



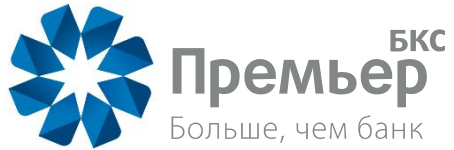
Риски

- Геополитические риски
- Риск смены руководства компании
- Снижение цен на нефть



Плюсы компании

- Банк имеет один из самых высоких показателей рентабельности среди банков Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки.
- Высокая возможность роста процентных доходов за счет высокой чувствительности кредитного портфеля к изменению процентных ставок
- Доминирующие позиции Сбербанка позволяют ему иметь доходности активов, выше чем по сектору, при этом, имея низкую стоимость фондирования



8 800 500 40 40
bcspremier.ru

Благодарим за внимание