

# Структурная нота BOOSTER: ПОДНЕБЕСНАЯ с доходом до 180% в USD

ALIBABA

BAIDU

LI AUTO

ИНВЕСТИЦИИ ДЛЯ  
КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ  
ИНВЕСТОРОВ

# Что такое структурная нота

Структурная нота — это ценная бумага надежного иностранного эмитента, доходность которой зависит от заранее оговоренных условий. Ноты позволяют получать доход в виде купонных выплат не только при росте фондового рынка, но даже при его умеренном снижении.

Структурная нота — это инструмент только для квалифицированных инвесторов. Ноты не являются банковскими вкладами, инвестиции в них не страхуются АСВ.



## НАДЕЖНЫЕ КОНТРАГЕНТЫ

Ноты выпускают  
инвестбанки  
с рейтингом  
не ниже BВВ



## ПОНЯТНАЯ СТРУКТУРА ВЫПЛАТ

Выплаты в заранее  
оговоренный срок  
в случае соблюдения  
условий по ноте



## ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ПОДХОД

Мы можем подготовить  
структурную ноту  
по вашему запросу.



## НАЛОГОВАЯ ПРОЗРАЧНОСТЬ

«ФИНАМ» —  
налоговый агент,  
который сам заплатит  
налог с дохода

## Преимущества ноты

Структурная нота Бустер - замечательный инструмент, который позволяет кратно увеличить доходность. В ближайшее время мы ожидаем рост котировок акций, входящих в ноту. Если все три акции вырастут более чем на 20% в одну из дат наблюдения, то инвестор получает единовременный купон более чем 120% годовых в долларах.

# Корзина бумаг



Купон — от 120% годовых

Валюта — USD

Срок — 1,5 года

ISIN — 123

Эмитент — Marex

Барьер погашения — 120%

Выплата купона — единовременно

Купонный барьер – 120%

Создатель ноты – NZT Rusfond

Комиссия при входе – 1%

Комиссия за успех – 10% от прибыли при погашении ноты

Минимальный вход – от 5000\$

## ВАЖНОЕ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ:

Ввиду того, что инструмент высокорискован, не рекомендуем вложения более 5% от Вашего счета в данный инструмент.

# Условия выплаты купона и сценарии погашений

## ДОСРОЧНОЕ ПОГАШЕНИЕ + КУПОН

Каждые три месяца производится наблюдение. Если на одну из дат наблюдения все акции из корзины находятся выше барьера погашения (все акции выросли более чем на 20% от барьера первоначальной цены), нота погашается досрочно, инвестор получает 100% инвестированного капитала и единовременный купон.

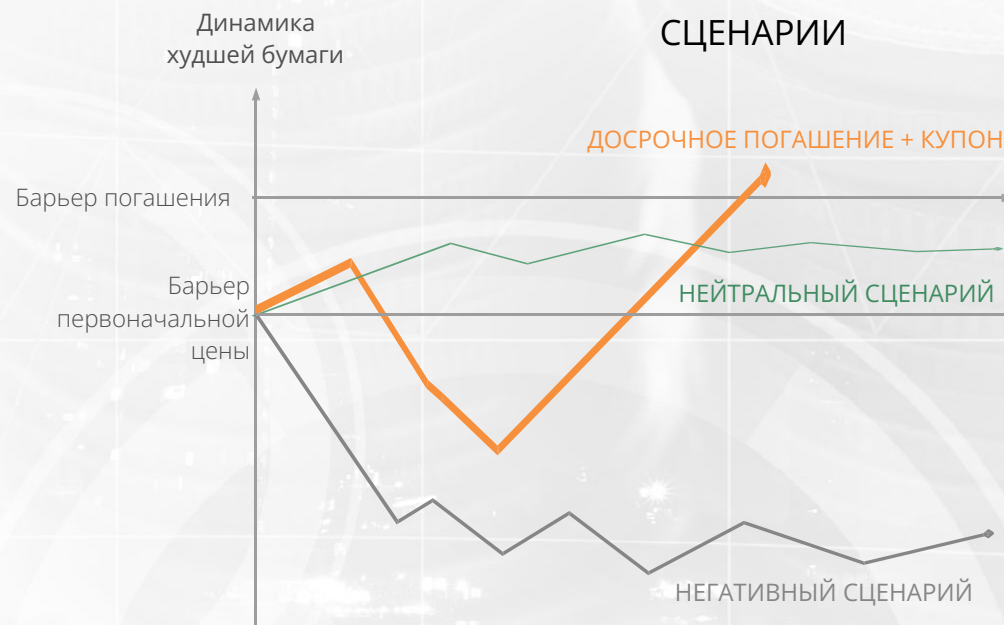
Если на одну из дат наблюдения цена хотя бы одной акции ниже барьера погашения, купон не выплачивается, решение о выплате купона рассматривается в следующую дату наблюдения.

### Барьер первоначальной цены

Цены акций, зафиксированные в момент создания ноты

**Нейтральный сценарий.** Если на дату финального наблюдения все акции из корзины торгуются выше барьера первоначальной цены, нота погашается по номиналу.

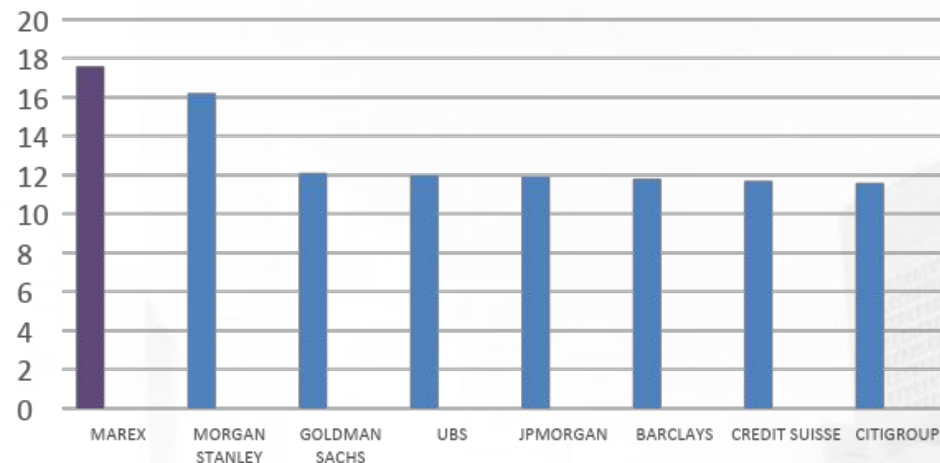
**Негативный сценарий.** Если на дату финального наблюдения цена одной из бумаг ниже барьера первоначальной цены, нота погашается с убытком. Размер убытка будет равен % просадки худшей бумаги на финальную дату наблюдения.



Marex является крупной международной инвестиционной компанией с штаб-квартирой в Лондоне, специализирующейся на сырьевых рынках и рынках деривативов. Marex предоставляет клиентам доступ к 37 ведущим биржам мира, включая London Metal Exchange, CME Group и Intercontinental Exchange. В 2020 г. компания осуществила свыше 35 млн финансовых транзакций для своих клиентов. Marex была основана в 2011 г., ее персонал состоит из почти 1 тыс. сотрудников, работающих в 19 офисах, расположенных в странах Европы, Азии и Америки. Основным операционным подразделением Marex является Marex Financial, занимающееся разработкой и выпуском структурированных инвестиционных продуктов. Данное подразделение было учреждено и возглавляется опытными финансовыми профессионалами, имеющими опыт работы в ведущих инвестбанках, таких как Societe Generale, Morgan Stanley, Goldman Sachs.

Преимуществом Marex Financial является передовая высокотехнологичная инвестиционная платформа, которая позволяет предлагать клиентам широкий спектр структурированных продуктов. Компания первой в мире выпустила структурированный инвестиционный продукт, который обращается полностью в сети blockchain, вне традиционной финансовой системы. Всего с середины 2019 г., когда Marex Financial начала активно расширяться, ею было эмитировано свыше 3 тыс. выпусков структурированных продуктов общей номинальной стоимостью \$4,1 млрд

Достаточность капитала 1 уровня (CET1)



Показатель достаточности капитала 1 уровня (CET1) составил 17,6%, что существенно выше 7%-го минимального регуляторного уровня. Общие активы составляют \$2,6 млрд.

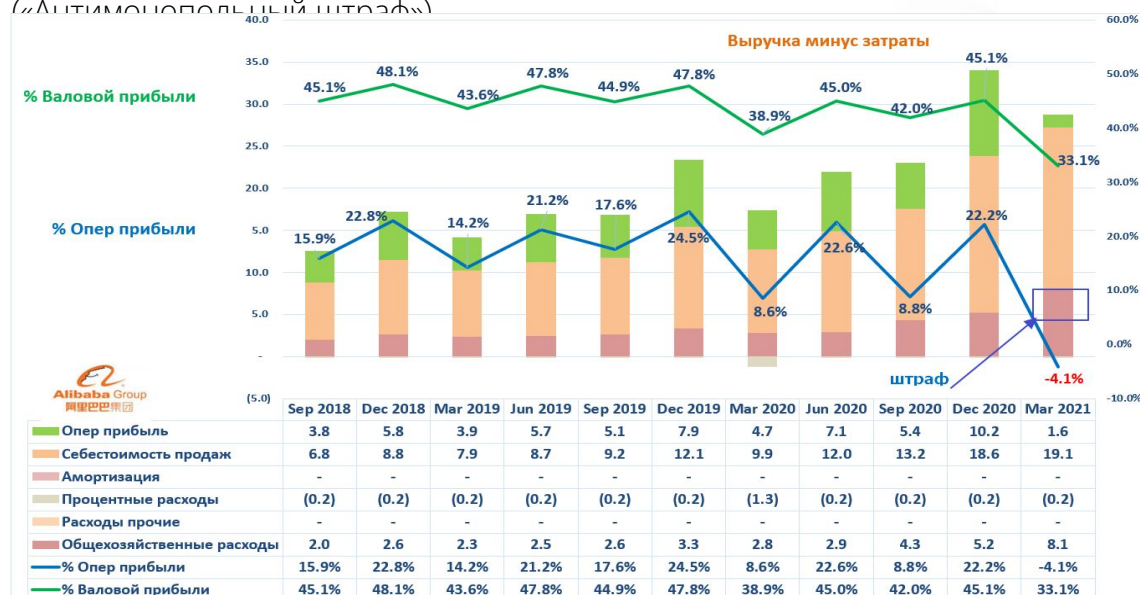
В июне 2021 г. агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинг Marex Financial на уровне «BBB». В агентстве отметили сильную позицию компании на рынке торговли сырьевыми товарами, а также ее высокую прибыльность и устойчивую капитальную позицию. Помимо этого, Marex имеет кредитный рейтинг инвестиционного уровня («BBB-») от Fitch Ratings.

**Alibaba Group NYSE: BABA** — китайская публичная компания, основной бизнес которой сосредоточен в сфере электронной коммерции (E-commerce), операциях между по схеме B2B и розничной онлайн-торговли.

Основа бизнеса **E-commerce**, здесь Alibaba — мировой лидер по торговому обороту с более чем \$1 трлн. Основной рынок компании — это внутренние продажи в Китае. eMarketer ожидает, что в 2022 году электронная коммерция Китая вырастет на 11%, а ее доля в общем объеме розничной торговли достигнет 55,6%..

Второй важный рынок для компании и точка роста это **Cloud** - рынок облачных вычислений. Китайский рынок облачных вычислений является самым быстрорастущим в мире. Ожидается, что к 2025 году рынок облачных вычислений будет расти со среднегодовым темпом роста в 35% до \$95 млрд. И здесь компания снова абсолютный лидер на Китайском рынке.

Прибыль от операционной деятельности составила 30.84 млрд юаней (\$4.78 млрд), что на -11% меньше по сравнению с аналогичным периодом 2020. Здесь стоит учесть разовое влияние штрафа в размере 18.2 млрд юаней, наложенного ранее в этом году Государственной администрацией Китая по регулированию рынка в соответствии с Антимонопольным законом Китая («Антимонопольный штраф»)

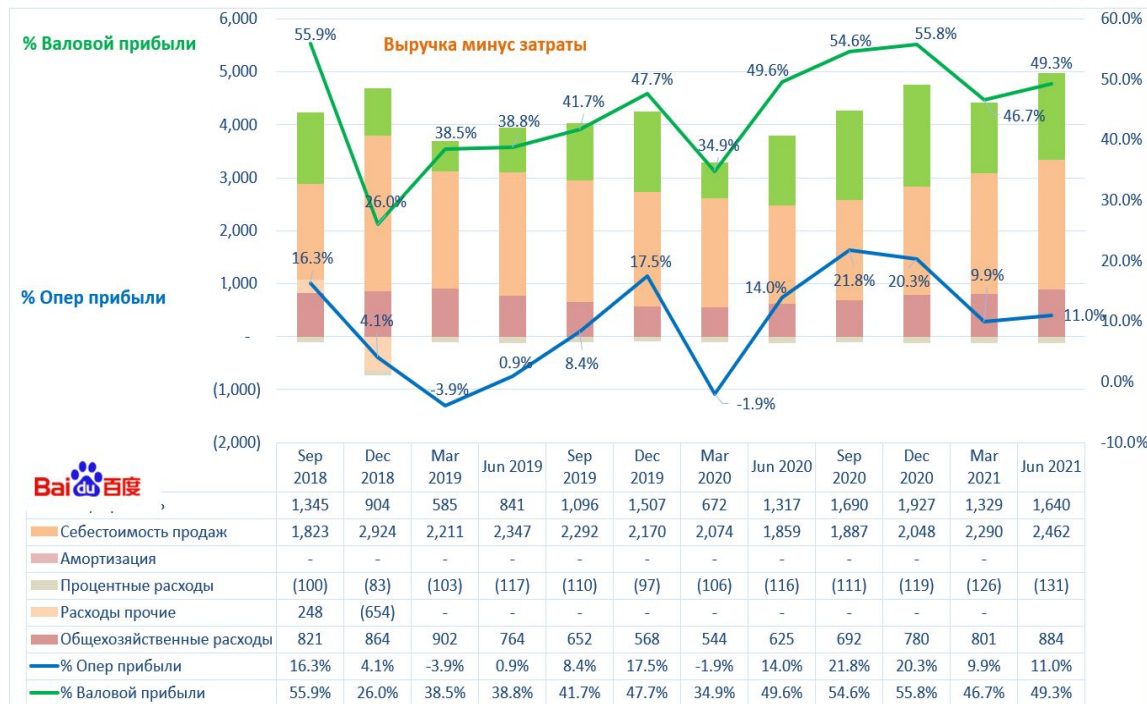


Темпы роста основного в части прибыли бизнеса — e-commerce замедляется (без учета разового фактора в виде консолидации Sun Art), а для поддержания роста остальных сегментов приходится расходовать все больше средств. Но, несмотря на это, компания выглядит дешево относительно своих исторических значений по мультипликаторам.

Здесь основной проблемой являются действия властей. Ясность в этом вопросе позволит компании восстановить часть стоимости. Наверное, не стоит ждать той же оценки, что была полгода назад, но возврат к средним значения вероятен, что дает апсайд к \$240 за акцию..

**Baidu (NYSE: BIDU)** — китайская компания, предоставляющая веб-сервисы, основным из которых является поисковая система с таким же названием — лидер среди китайских поисковых систем. Занимает четвертое место на глобальном рынке поисковиков с долей 1,06 % (на Google приходится 92,7 %). Штаб-квартира находится в Пекине, зарегистрирована на Каймановых островах. На китайский рынок приходится 98 % выручки компании, попытки выйти на рынки других стран успеха не имели, равно, как и конкуренты из других стран не допускаются на китайский рынок.

Большую часть доходов Baidu получает от поисковой и медийной рекламы на платформе Baidu Core. Baidu пытается уменьшить свою зависимость от цифровой рекламы, но она по-прежнему остается очень важной частью их бизнеса. Общее состояние китайского рынка цифровой рекламы оказывает большое влияние на результаты деятельности компании. Согласно eMarketer, ожидается, что рынок цифровой рекламы продемонстрирует более сильный рост на 16% в 2021 году по мере роста экономической активности по всей стране. Бизнес очень напоминает российский аналог в виде Яндекс.



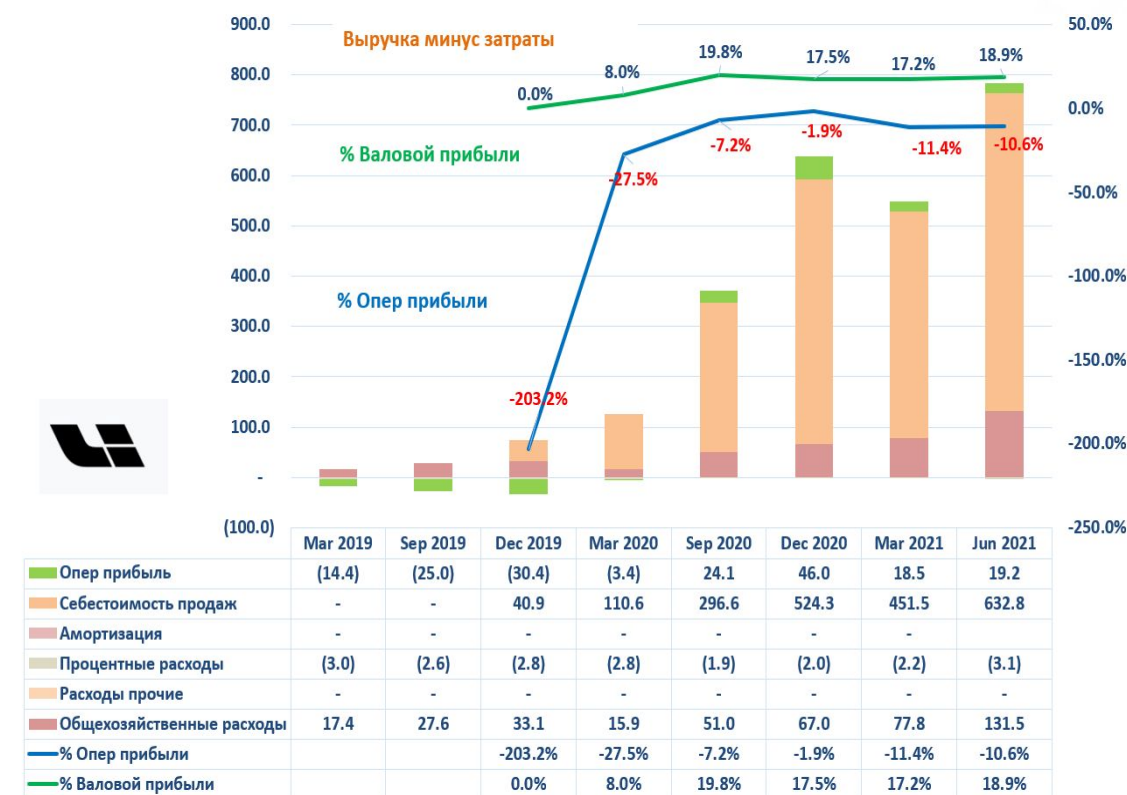
Рост выручки - с учетом тренда последних лет и текущей невозможности выйти за пределы Китая, максимум пока можем допустить максимум 8-9% роста год к году в ближайшие годы и то с учетом выпуска новых денег в обращение. Бизнес, заняв уже в ведущих нишах свою долю рынка, пытается вырасти за счет новых направлений.

Оценка компании ушла на исторически низкие значения. С учетом возврата к средней оценке, за последние 5 лет, можно ждать \$190 за акцию. Из рисков стоит учитывать тот факт, что выручка компании может стагнировать и дальше, и лишь новые бизнес дивизионы способны создать стоимость в компании и это может добавлять потенциала в оценке уже по поведенческому анализу действий инвесторов. Но на текущий момент опять же действия китайского регулятора отрасли — это главный антидрайвер для котировок.

Li Auto Inc., (NASDAQ: LI) также известная как Li Xiang, является китайским производителем электромобилей со штаб-квартирой в Пекине, с производственными мощностями в Чанчжоу

Li Auto Inc. проектирует, разрабатывает, производит и продает интеллектуальные электромобили с увеличенным запасом хода. Его первая модель и единственная на данный момент модель — Li ONE, представляет собой шестиместный большой электрический внедорожник премиум-класса. Компания начала массовое производство Li ONE в ноябре 2019 года и поставила более 33 500 Li ONE по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Помимо Li ONE, компания стремится расширить линейку своей продукции за счет разработки новых автомобилей, в том числе по технологии "BEV" Battery-Powered Electric Vehicle (полностью электрический автомобиль) и "EREV" Extended Range Electric Vehicle, для охвата более широкой потребительской базы.



По состоянию на 31 августа 2021 года у Компании было 114 розничных магазинов в 69 городах, а также 194 сервисных центра, авторизованных автоцентров Li Auto и покрасочные магазины в 143 городах. Очень быстрое развитие сети инфраструктуры — это ключевая часть будущих успехов компании.

Бизнес только начал свою работу, так что тут большой истории с выручкой и денежными потоками нет. Но рост очень мощный за счет низкой базы.

Компания молодая и активно наращивает продажи и завоевывает долю рынка электромобилей в Китае. У Li Auto есть значительные перспективы роста, несмотря на риски, которые озвучены выше. Компания оценена дешевле других китайских производителей электрокаров. Основной недостаток - стабильные доп. эмиссии. Но с наличием FCF и с привлечением кредитов в перспективе этот риск стал ниже. Потенциал роста компании



# Как купить структурную ноту

1

ПОЛУЧИТЬ СТАТУС  
КВАЛИФИЦИРОВАННОГО  
ИНВЕСТОРА В «ФИНАМе»

[Условия получения статуса](#)



2

НАПИСАТЬ  
СВОЕМУ МЕНЕДЖЕРУ

Он подготовит вам  
поручение и вышлет  
в личный кабинет



3

ПОДПИСАТЬ  
ПОРУЧЕНИЕ

В личном кабинете  
[Edox.finam.ru](http://Edox.finam.ru)

# FAQ

**В какой валюте будут продаваться ноты?**

Доллары

**Мне нужно открывать отдельный счет?**

Нет

**Могу я продать ноту после покупки?**

Да, на внебиржевом рынке.

**Цена ноты меняется в зависимости от котировок входящих в нее бумаг?**

Да, после создания ноты она будет торговаться и ее параметры могут меняться.

**Можно ли докупить ноту в течение периода ее действия?**

Да, на сумму от 50 тысяч долларов это можно сделать в любой момент жизни ноты.

**Если я докупил ноту срок и условия гашения начинают действовать с момента покупки или для данной ноты он всегда один?**

Срок и условия всегда одни и равны срокам и условиям на момент создания ноты.

**Как будут считаться 120% годовых, или это все-таки разовая выплата?**

Каждый квартал на дату наблюдения проверяется соблюдение условиям срабатывания ноты (все 3 бумаги выросли выше 20% от даты создания ноты) и тогда в зависимости от квартала вы получите следующую единоразовую выплату и погашение ноты по

Квартал закрытия ноты	1	2	3	4	5	6
Мой абсолютный профит (выплата за ноту)	30%	60%	90%	120%	150%	180%
Мой процент в годовых	120%	120%	120%	120%	120%	120%

Доходность индикативная, точная доходность будет после создания ноты.

# О компании NZT Rusfond

NZT Rusfond это команда независимых аналитиков, которая представляет свое видение фондового рынка России в целом по отраслям и по отдельным эмитентам в частности. Ядро команды составляют профессионалы отрасли, имеющие опыт более 10 лет успешных инвестиций на фондовом рынке, а также работавшие на позициях топ менеджмента в крупнейших мировых корпорациях. Высокий уровень квалификации подтвержден сертификатами АССА, СFA1, ФСФР.

Наша работа — торговля на фондовом рынке, откуда мы получаем основной доход, таким образом, собственные средства вложены в свои же инвестиционные идеи. Прибыльность наших идей подтверждена стратегией автоследования на comon и I место на независимом сервисе проверки инвест идей.

NZT Rusfond также работает в стратегическом партнерстве с командами премиум подразделений крупнейших российских брокеров, обеспечивая клиентов и сотрудников информационной поддержкой, нашим независимым мнением по рынку ценных бумаг и макроэкономике. Члены нашей команды с 2020 года являются членами Наблюдательного Совета Санкт-Петербургской Биржи, входят в Советы Мосбиржи, а также организаторами встреч с эмитентами компаний для миноритариев.

# Создатель Ноты

Попов Сергей Александрович

Частный инвестор.

Участник команды независимых аналитиков фондового рынка NZT Rusfond,  
Член Совета пользователей Санкт-Петербургской биржи.

Квалификации CFA1, ФСФР 1 и 5.

Автор статей и блога по инвестированию на публичных ресурсах в РФ.

Спикер фондовых конференций.

Совладелец нескольких ИТ компаний, входящих в Топ-100 крупнейших ИТ компаний России.

## **Образование:**

2020 год: Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации –  
Инвестиционный и финансовый аналитик

2020 год: Высшая Школа Финансов и Менеджмента РАНХиГС при Президенте РФ –  
мастер финансового анализа

В 2011 году закончил Российский Университет Дружбы Народов по специальности журналистика.

В 2009 году получил MBA IT в Высшей Школе Экономики.

В 2005 году окончил Московский Энергетический Институт по специальности радиоэлектронные приборы и системы.

# Отдел комплексного обслуживания ключевых клиентов

Тел.: +7 (495) 796 93 88, доб. 2107

E-mail: [Premium\\_Mos@corp.finam.ru](mailto:Premium_Mos@corp.finam.ru)

*Брокерские услуги оказывает АО «ФИНАМ». Деятельность на финансовом рынке является высокорискованной и может привести к потере внесенных денежных средств в полном объеме. Решение о совершении сделок с финансовыми инструментами клиент должен принимать самостоятельно на основе собственных инвестиционных целей и подходов. Рекомендуем оценить приемлемость возможных рисков, а также внимательно ознакомиться с необходимой информацией и документацией. Доходность не гарантируется. Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не содержит рекламу ценных бумаг.*