

# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

**Мария Жеребцова**

Societe Generale Global Markets

maria.zherebtsova@sgcib.com



# SOCIETE GENERALE

Один из ключевых игроков на глобальных рынках

Кредитные рейтинги: **A** S&P; **A2** Moody's; **A** Fitch

**Corporate & Investment Banking:** ключевой элемент универсальной банковской модели Societe Generale

**150** лет истории и более **100** лет в России

**148,000** сотрудников в 76 странах

**32,000** миллиона клиентов

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ

ФИНАНСИРОВАНИЕ

**ГЛОБАЛЬНЫЕ РЫНКИ**

**СЫРЬЕВЫЕ  
ПРОДУКТЫ**

Ключевой игрок на рынке сырьевых продуктов

**АКЦИИ И ДЕРИВАТИВЫ**

Основоположник рынка деривативов на акции

Игрок номер один на мировом рынке деривативов

**БУМАГИ С  
ФИКСИРОВАННЫМ  
ДОХОДОМ  
И ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ**

Эффективный провайдер ликвидности

**PRIME SERVICES**

Прайм-брокер с мировой репутацией, предлагающий гибкие решения на различные классы активов через единую платформу

**ПОДБОР РЕШЕНИЙ В ОБЛАСТИ  
ИНВЕСТИРОВАНИЯ, ХЕДЖИРОВАНИЯ И  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЛЯ НАШИХ КЛИЕНТОВ**

**Мировой лидер в области структурных продуктов**

Источник: Официальный сайт группы Societe Generale, <http://www.societegenerale.com>

# ГРУППА SOCIETE GENERALE В РОССИИ

Российские подразделения компании

## УНИВЕРСАЛЬНЫЙ БАНК



SOCIETE GENERALE GROUP

- ▶ Международные рейтинги: **Ba2** Moody's; **BBB-** Fitch
- ▶ Международная финансовая группа Societe Generale является основным акционером Росбанка (99,49%)
- ▶ №2 среди ведущих андеррайтеров российских выпусков облигаций (Cbonds, 2014 г.)
- ▶ №3 среди ведущих корпоративных андеррайтеров (Cbonds, 2014 г.)
- ▶ №4 среди ведущих организаторов размещения российских выпусков облигаций (Cbonds, 2014 г.)

## ИПОТЕКА



SOCIETE GENERALE GROUP

## ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ



SOCIETE GENERALE GROUP

## ФАКТОРИНГ



## СТРАХОВАНИЕ



## ЛИЗИНГ



## ОПЕРАЦИОННЫЙ ЛИЗИНГ



Источник: Официальный сайт Росбанка, <http://www.rosbank.ru>

# ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ ГРУППЫ SOCIETE GENERALE

Мировое признание

**СПЕКТР РЕШЕНИЙ:** ОТ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ДО НАИБОЛЕЕ КОМПЛЕКСНЫХ ЭКОТИЧЕСКИХ ДЕРИВАТИВОВ

Акции	Биржевые продукты	Финансирование ценных бумаг	Рыночные деривативы	Структурные продукты
Более 125 рынков Котируются на более 95% мировой капитализации рынка акций	95,000 продуктов #1 ETF market making в Европе <sup>1</sup>	#1 Предложение индексов и кастомизированных корзин акций #1 Конкурентоспособность в области прайсинга <sup>2</sup>	#1 Деривативы на акции #1 Внебиржевые OTC опционы на акции #1 Опционы на фондовые индексы	#1 Экзотические деривативы на акции #1 Банк в области структурных продуктов #1 Эмитент среднесрочных нот (MTN)



Лучший банк, деривативы  
Лучший банк, деривативы на акции  
Лучший банк, хеджирование рисков



#1 Фондовые деривативы  
#1 Внебиржевые OTC опционы на акции  
#1 Опционы на фондовые индексы  
#1 Экзотические деривативы на акции



Самый инновационный банк, деривативы на акции  
Самый инновационный банк, структурные продукты



Лучший банк, деривативы на сырьевые товары



Лучший банк, кредит  
Лучший банк, процентные ставки



Лучший банк в Европе  
Лучший банк, акции  
Лучший банк, прочие классы активов  
Лучший дистрибьютор в Европе

Источники: (1) Bloomberg, Lyxor, Июль 2015 - (2) Global Investor (ISF) 2014 Equity Lending & Synthetic Finance Awards

# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ РОСБАНКА

## Определения

### ■ Что представляют собой структурированные облигации?

- **Долговые обязательства (ноты)**, позволяющие инвесторам извлекать дополнительную доходность из существующих инвестиционных портфелей.
- Структурированные облигации могут быть **адаптированы под цели инвестирования, а также желаемый горизонт инвестирования** конкретных инвесторов.
- Структурированные облигации состоят из **безрискового и доходного** компонентов.

#### БЕЗРИСКОВЫЙ КОМПОНЕНТ

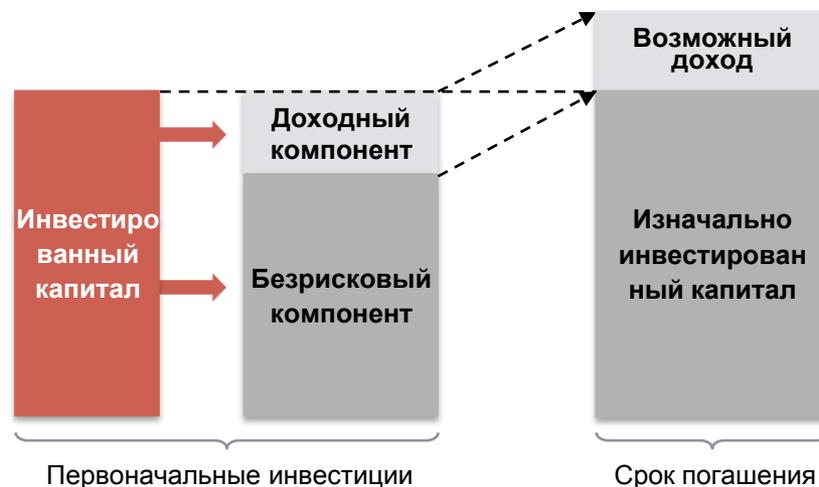
Инструменты с фиксированной доходностью, обеспечивающие желаемый уровень защиты капитала

#### ДОХОДНЫЙ КОМПОНЕНТ

Дополнительная опциональная доходность, зависящая от доходности определенного базового актива

Комбинация этих двух компонентов позволяет достичь желаемых целей инвестирования при различной конъюнктуре рынка

### Пример структурированной облигации со 100% защитой капитала при погашении



# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ РОСБАНКА

## Преимущества

---

### ■ Росбанк как эмитент структурированных облигаций

- 10 эмиссий с января 2013 с общим номиналом в 15,8 миллиардов рублей
- Акции, фонды, сырьевые активы и кредит в качестве базовых активов
- Срок погашения от 1,5 до 10 лет

### ■ Росбанк и Societe Generale являются поставщиками уникальных решений на рынке

- Желаемый уровень защиты капитала при погашении (0% - 100%)
- Эмитент: Росбанк или Societe Generale
- Различные механизмы формулы выплат
- Извлечение прибыли из различных рыночных условий
- Выбор желаемого базового актива и срока погашения

### ■ Преимущества структурированных облигаций

1 | Гибкость решений

3 | Диверсификация

5 | Потенциальная ликвидность

2 | Доступ к новым классам активов

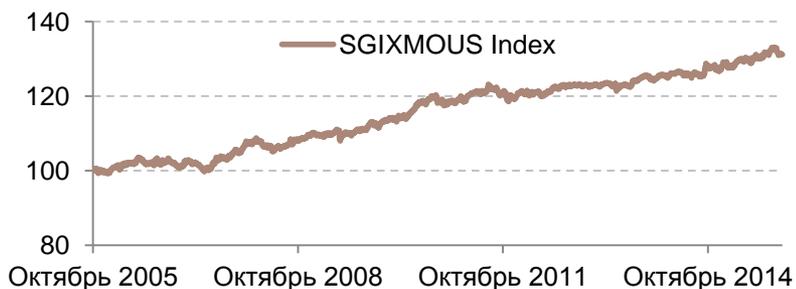
4 | Наглядность формулы выплат

# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ РОСБАНКА

## Опционы на индексы как доходный компонент

### Индекс SGI MOD US

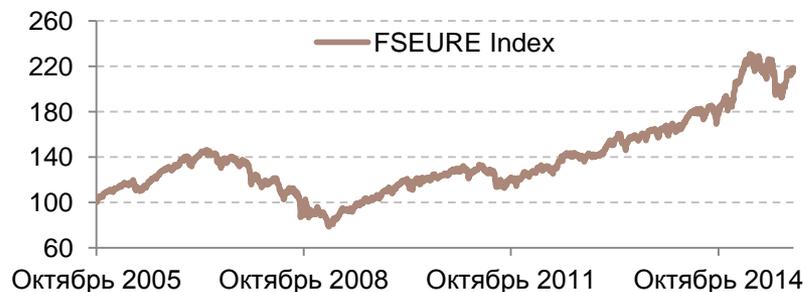
- Базовая стратегия для индекса разработана **SGI Index**, подразделением **Societe Generale CIB**, специализирующимся на разработке инновационных стратегий, а также кастомизированных индексов.
- Стратегия **SGI MOD USD** направлена на извлечение премии из структуры процентных ставок в USD и трендов политики ФРС США.
  - ▶ Доходность извлекается из возобновляемой леввериджированной позиции в 4м истекающем 3м фьючерсном евродолларовом контракте.
  - ▶ Позиция (long или short) корректируется в зависимости от направления движения процентной ставки ФРС.
  - ▶ Индекс оснащен механизмом контроля целевой волатильности на уровне 3%.



### Индекс FINVEX

#### SUSTAINABLE EFFICIENT EUROPE 30

- Базовая стратегия для индекса разработана группой **Finvex**, использующей результаты академических исследований и проприетарную технологию для извлечения доходности. **Finvex** состоит в эксклюзивном партнерстве с **Societe Generale**.
- Стратегия **Sustainable Efficient Europe 30** заключается в инвестициях в акции компаний, отобранных с помощью тщательного анализа.
  - ▶ Анализ устойчивости учитывает стратегию компании, стиль управления, а также влияние деятельности компании на окружающую среду и общество.
  - ▶ Анализ финансового риска с использованием передовых методов оценки рисков индивидуальной акции и портфеля акций.



Источники: Bloomberg, 27/11/2015 Точность, полнота или существенность информации, полученной из внешних источников, не гарантируются несмотря на то, что такая информация получена из источников, которые обоснованно считаются надежными. Ни Société Générale, ни Росбанк не несут никакой ответственности в этой связи.

# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ РОСБАНКА

Продукты на основе индексов

## Формула выплаты структурированной облигации

### Купон

При наступлении срока погашения, инвестору выплачивается купон в размере:

$X * \text{Доходность индекса за период инвестирования}$

*Доходность индекса = (Уровень Индекса при погашении / Уровень индекса в момент инвестирования) - 1*

### Выплата номинала

При наступлении срока погашения, инвестору выплачивается:

100% инвестированного капитала\*

### Индекс SGI MOD US

Тип инструмента	Долговое обязательство
Эмитент	Росбанк
Срок погашения	3 года
Валюта	RUB
Базовый актив	SGIXMOUS Index
X, участие в доходности	<b>575%</b>
Защита капитала	100% при погашении*

### Индекс FINVEX

Тип инструмента	Долговое обязательство
Эмитент	Росбанк
Срок погашения	3 года
Валюта	RUB
Базовый актив	FSEURE Index
X, участие в доходности	<b>350%</b>
Защита капитала	100% при погашении*

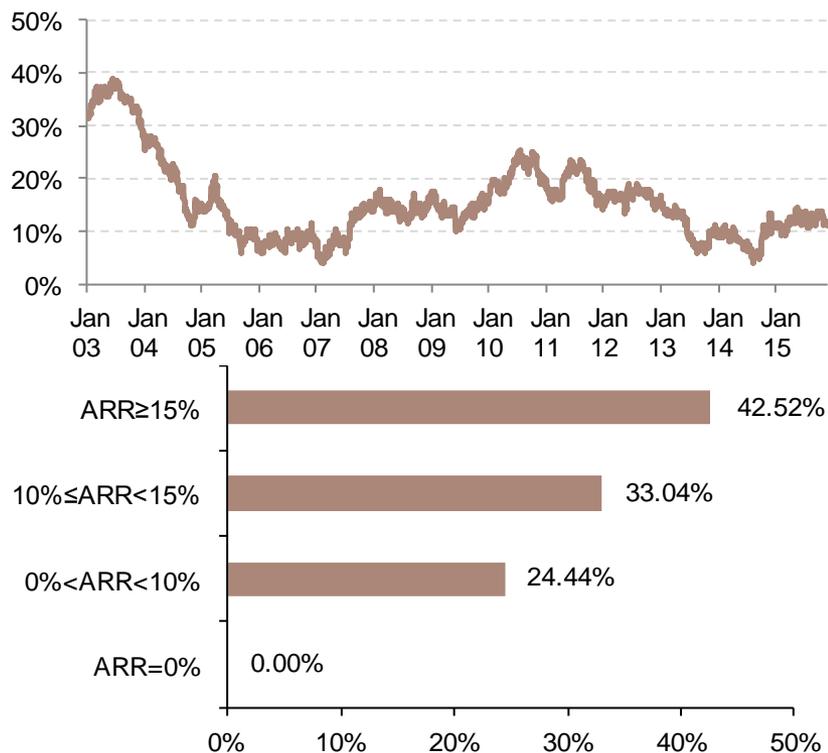
\* Продукт обладает полной защитой инвестированного капитала. Подобная защита может быть гарантирована только по состоянию на дату погашения продукта. Стоимость продукта в течение его срока действия обязательств может быть ниже уровня защиты капитала. Вследствие этого инвестор может потерять часть инвестированной суммы или всю инвестированную сумму, в случае если продукт продан до наступления срока погашения.

# СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ РОСБАНКА

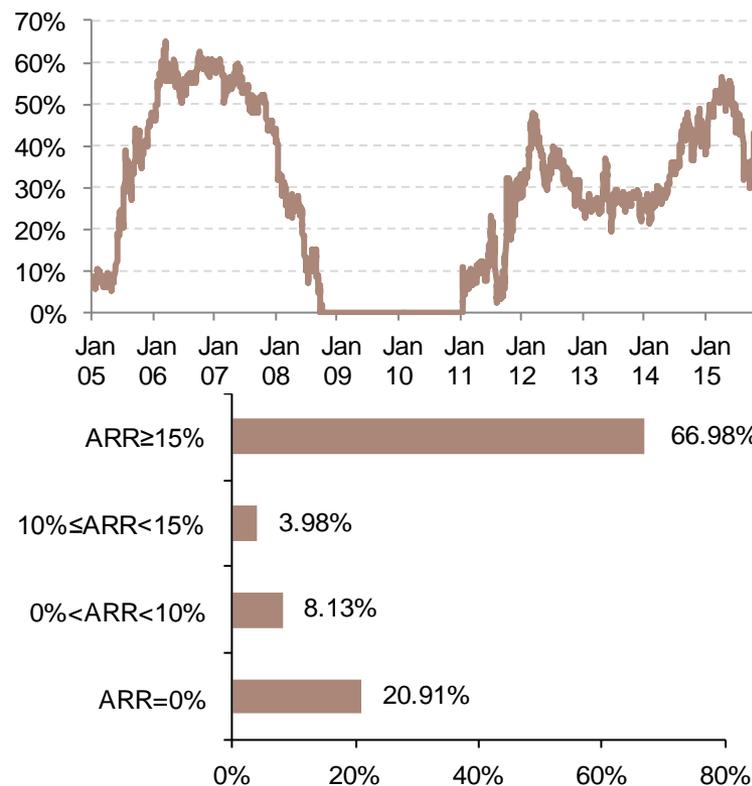
## Продукты на основе индексов

### Структурированная облигация с 575% участием в доходности индекса **SGI MOD US**

Симулированная доходность структурированных облигаций на основе индексов. Графики отражают распределение годовой доходности продукта при погашении. Срок погашения = 3 года. Участие в доходности рассчитано на основе средней процентной ставки в 10% годовых.



### Структурированная облигация с 350% участием в доходности индекса **FINVEX**



Величина вашей инвестиции может быть подвержена колебаниям. В случае, если представлены симулированные доходности за прошлые периоды времени, показатели доходностей за прошлые периоды не могут являться надежным индикатором будущей доходности продукта. Это также относится к историческим рыночным данным.

# ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Положения и условия, касающиеся опциональной составляющей выплаты, являются индикативными и могут изменяться в соответствии с рыночными колебаниями.

Для некоторых продуктов отсутствует ликвидный рынок, где возможно совершать операции с данными продуктами. Это может иметь негативный материальный эффект на цену продажи данных продуктов. Вследствие этого, инвестор может потерять часть инвестированной суммы либо всю инвестированную сумму.

Некоторые чрезвычайные рыночные обстоятельства также могут иметь негативный эффект на ликвидность продукта либо могут сделать его полностью неликвидным, препятствуя возможности продажи продукта и потенциально являясь источником частичной или полной потери инвестированной суммы.

Информация относительно обратного выкупа продукта: Росбанк не берет на себя обязательства по обратному выкупу выпущенных продуктов либо по предложению цены на эти продукты на постоянной основе. Несмотря на это, в индивидуальном порядке Росбанк может взять на себя указанные выше обязательства. Осуществление подобного предложения будет зависеть от (i) рыночных условий (ii) ликвидности определенных продуктов, а также, потенциально, от прочих транзакций по хеджированию. Цена на данные продукты (в частности, спрэд покупки/продажи, предлагаемый Росбанком для обратного выкупа продукта) в числе прочего будет содержать затраты на хеджирование и закрытие позиций, осуществляемые в ходе данного обратного выкупа. Ни Росбанк, ни его филиалы / материнская компания не могут нести ответственность по сделкам, связанным с данными продуктами.

Корректировка или замена: для того, чтобы учесть возможные последствия потенциальных чрезвычайных рыночных обстоятельств, которые могут иметь влияние на продукт и/или на базовые активы, документация продукта включает в себя информацию о (i) механизмах корректировки или замены, а также, в некоторых случаях, (ii) досрочном погашении продукта. Это может привести к потенциальным убыткам по данному продукту.

Базовые активы, входящие в некоторые продукты, могут быть ограничены в распространении на территории стран, где предлагаются данные продукты. Внимание инвесторов обращается на то, что предложение продуктов в данных странах ни в коем случае не является предложением инвестиций в данные базовые активы на территории этих стран.

В случае, если базовые активы котируются/представляются в иностранной валюте и/или базовая стратегия или корзина активов содержат компоненты, деноминированные в иностранной валюте, величина инвестиции может увеличиваться либо снижаться в результате изменения обменного курса по отношению к валюте деноминации продукта, за исключением случаев, когда продукт включает в себя гарантию обменного курса.

Открытая эмиссия: данный продукт не может быть предложен к публичной подписке в странах, где открытая эмиссия данного продукта не авторизована. Потенциальным инвесторам стоит ознакомиться с контрактной документацией на продукт для определения того, может ли подписка на продукт быть осуществлена в стране нахождения инвестора.

Данный документ предназначен исключительно для целей информирования и не является офертой, либо приглашением делать оферты на совершение сделок по покупке или продаже указанного продукта.

Коммерческий характер документа: Настоящий документ носит коммерческий, а не нормативный характер.

Отсутствие предложения: Настоящий документ не должен рассматриваться в качестве предложения компании Société Générale о покупке или продаже продукта, упоминаемого в настоящем документе.

Прежде чем инвестировать денежные средства в продукт, инвесторы должны обратиться за независимой финансовой, налоговой и юридической консультацией.

Общие ограничения в отношении продажи: Каждый инвестор должен самостоятельно убедиться в том, что он вправе участвовать в подписке либо инвестировать в данный продукт.

Инвесторы должны ознакомиться с решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг, а также, при его наличии, проспектом выпуска эмиссионных ценных бумаг, а также приложенными характеристиками купона, прежде чем инвестировать в продукт.

Конфиденциальность: Настоящий документ является конфиденциальным и не подлежит разглашению третьим лицам (за исключением приглашенных консультантов при условии соблюдения ими обязательства по обеспечению конфиденциальности), равно как копированию, полностью или частично, без предварительного письменного согласия Росбанка и Société Générale.

Авторизация: Росбанк является российской банковской кредитной организацией, функционирующей в соответствии с лицензией Центрального Банка России.

Ряд торговых представителей Société Générale был авторизован для продвижения облигаций Росбанка на основании доверенности. Данное продвижение не обязывает Росбанк эмитировать данные облигации.

Société Générale – французское кредитное учреждение (банк), уполномоченное Управлением по надзору и разрешению споров (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution / the French Prudential Control and Resolution Authority).

Настоящий документ издан в Великобритании лондонским подразделением Société Générale. Société Générale – французское кредитное учреждение (банк), уполномоченное Управлением по надзору и разрешению споров (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution / the French Prudential Control and Resolution Authority). Société Générale подлежит ограниченному регулированию со стороны Управления пруденциального надзора и Управления по обеспечению надлежащего поведения на финансовых рынках Великобритании (the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority). Подробная информация о рамках регулирования уполномоченными органами может быть предоставлена по запросу.

