

Структурный продукт — это сложный финансовый инструмент, по сути — сформированная стратегия инвестирования. Внутри этого инструмента могут быть вшиты акции, облигации, товары и другие активы. Его использование позволяет четко определить горизонты инвестирования и минимизировать риски за счёт баланса разных видов активов. Но при этом он не гарантирует прибыль, поэтому не может считаться защитным инструментом.

Его можно назвать «инструментом ленивого инвестора, готового рискнуть и желающего получить повышенный доход». Если человек не хочет сам следить за ситуацией на рынке, он делегирует эту функцию брокеру. Но в этом случае схема работы отличается от Паевых инвестиционных фондов (ПИФов).

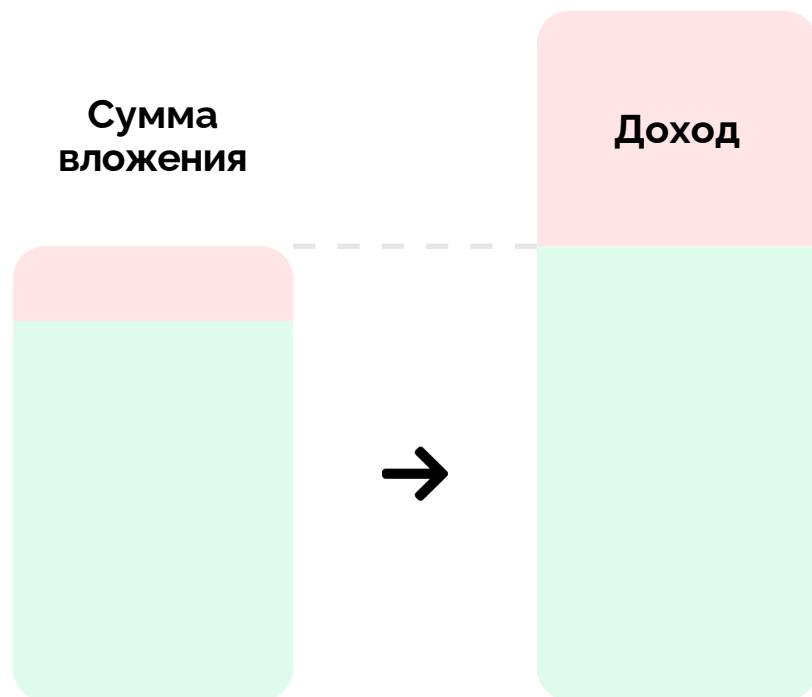
Структурные продукты могут иметь различные формы — такие как опционы, свопы, фьючерсы, корзины активов и так далее. И могут предлагаться как частным, так и корпоративным инвесторам.

Они предоставляют уникальные возможности для диверсификации инвестиционного портфеля, а также могут защитить инвестора от потерь. Но поскольку они являются сложными продуктами, их понимание может быть сложным для неопытных инвесторов. В этом случае требуется особый уровень знаний и опыта в области финансов и инвестирования.

Как работают структурные продукты?

В зависимости от степени риска, прибыль может быть почти гарантированной, а может быть и под вопросом.

От вшитых внутрь структурного продукта финансовых инструментов будет зависеть, выплатят вам купон или нет. Это своего рода пари. Вы договариваетесь, что если определённый показатель выполнит условия, то вы получите доход. Если же этого не произойдет, то получите только номинал, какую-то часть от него или совсем ничего. Это будет зависеть от условий, указанных в конкретном структурном продукте.



Инвестор вкладывает деньги в сложный портфель, который **состоит из защитной и рискованной части**. Если рискованная часть даст ожидаемый результат, прибыль может составить до 50%.

Но есть и вероятность, что результат не будет достигнут. Тогда инвестор получит либо только вложенные средства, либо даже только их часть.

Разберём на примере:

В структурном продукте предусмотрено, что в случае роста стоимости акций компании А на 10% и более, инвестор получит 8% годовых. В случае роста на 15% и более, получит 10% годовых. В случае роста на 5% – получит только основную сумму вложения.

В чем смысл структурного продукта?

Если при росте акций компании А на 15% инвестор получает только 10%, а при этом есть риск не получить ничего, зачем тогда вкладывать деньги в такой продукт?

Для понимания нужно осознать, что структурный продукт в целом — не защитный инструмент. Это инвестиции активного действия, просто эти активные действия предпринимает создатель структурного продукта.

При этом на фондовом рынке у инвестора могут быть потери.

Представьте, что вы решили самостоятельно вложить 100 000 рублей в акции компании А. По итогам года они не выросли в цене 15%, а упали на 20%. В этом случае вы не получаете 15 000, а теряете 20 000 рублей и у вас остается всего 80 000.

Структурный продукт позволяет сократить возможные убытки — вы получите вложенные средства полностью или с меньшим дисконтом, за счёт диверсификации портфеля.

По каждому структурному продукту выставляются свои условия, и нужно читать проспект эмиссии, чтобы с ними ознакомиться. И если по структурному продукту предусмотрен автоколл, то может произойти досрочное погашение облигации при наступлении определенных условий.

В такие инструменты обычно рекомендуют инвестировать опытным инвесторам с агрессивным риск-профилем.

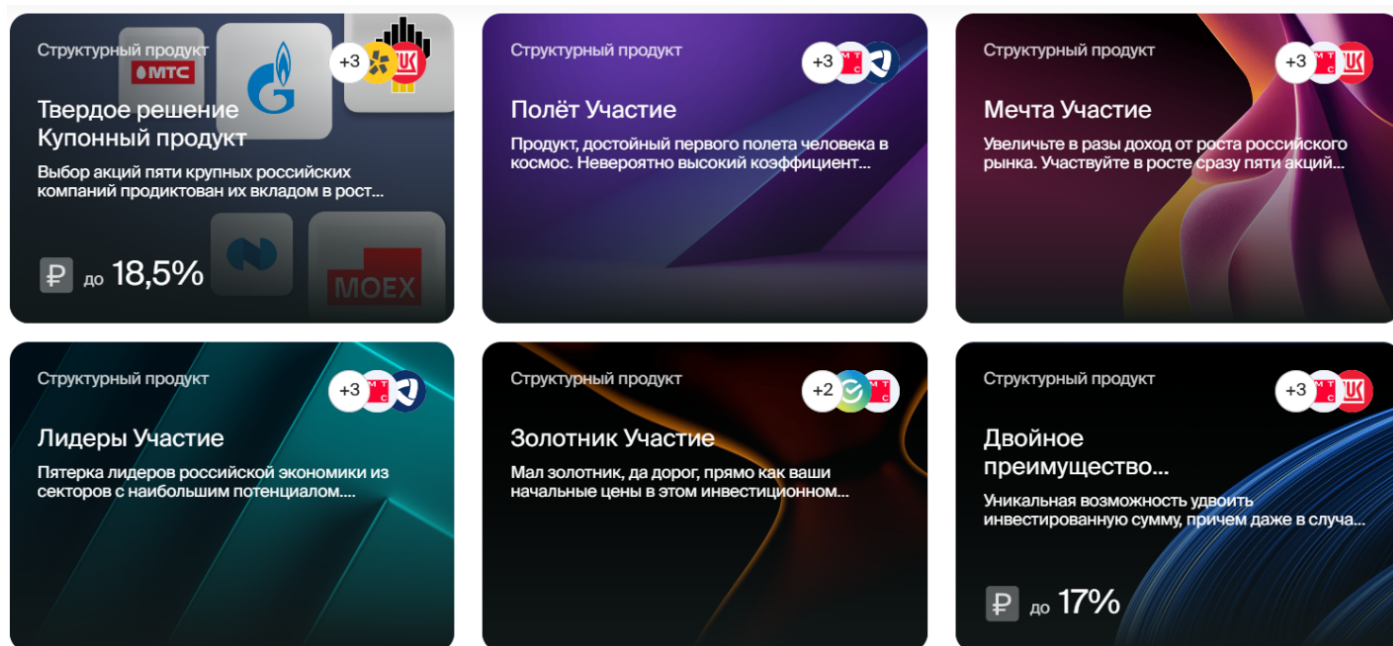
Что может быть внутри структурного продукта?

Структурные продукты могут содержать различные типы активов, таких как акции, облигации, фонды инвестиционного типа, товары, валюты, индексы и деривативы. Из них составляются такие структурные продукты, как ИОС (Инвестиционные облигации Сбербанка), структурные облигации, ноты и так далее.

Такие бумаги могут выпускать следующие организации:

- Брокеры
- Страховые компании
- Банки
- Дилеры
- Специализированные финансовые общества

Например, вот как выглядит часть перечня структурных продуктов от одного из брокеров:



Для наглядности приведём **пример условий** по одному из структурных продуктов:

Портфель состоит из акций «Газпрома», «Лукойла», МТС, ММВБ и золотодобывающей компании «Полюс».

Общие условия:

- Порог входа — 300 000 рублей
- Срок действия — 5 лет
- Периодичность отсечек наблюдения — 6 месяцев

Условия выплат:

- Если все акции вырастут на 60%, инвестор будет каждые полгода получать 17% от вложенных средств в виде купонов
- Если все акции вырастут на 110% — произойдёт досрочное погашение, и инвесторы получают доход 115% от вложений
- Если к концу срока все активы вырастут на 60%, инвестор получит 200% от номинала

НО!

- Если хотя бы одна акция останется ниже порога роста 60%, то процент выплат будет рассчитан исходя из процента прироста худшей из акций. При этом инвестор ещё и заплатит налог 13% и, возможно, комиссию брокеру. А за это время сумма вложений подешевеет на величину инфляции.

Таким образом, можно за 5 лет получить 200% от вложений.

А можно быть и такой сценарий, когда доход составит всего 40% до вычета НДФЛ — то есть меньше 10% годовых.

Какие есть виды структурных продуктов по степени защиты

- Полная защита капитала — если условия по структурному продукту не выполнены, то инвестору возвращаются весь вложенный капитал
- Частичная защита капитала — если условия по структурному продукту не выполнены, то инвестору возвращается часть от вложенного капитала, прописанная в проспекте эмиссии
- Отсутствие защиты капитала — вложенный капитал не вернётся при неисполнении условий по структурному продукту. Но такие структурные продукты чаще всего бывают бессрочные, плюс существует возможность купить или продать их в любой момент

Как выбрать структурный продукт?

Для начала вы определяете, какую **степень риска** готовы принять. Это безубыточный вариант или более рискованный, но более прибыльный.

Дальше оцениваете продукт по следующим показателям:

- Стоимость входа — какие средства необходимы для покупки структурного продукта
- Комиссия — сколько создатель продукта берет за свою работу

- Доходность — какая ожидается прибыль и при каких условиях
- Срок размещения — выйти из структурного продукта обычно нельзя до завершения его срока. Поэтому оцените возможность размещения своих инвестиций на указанный период

В какую часть портфеля включать структурные продукты?

Структурные продукты — это сложные рискованные инструменты. Поэтому их лучше включать в тактическую часть вашего портфеля, независимо от состава самого структурного продукта.

Кому доступны структурные продукты?

- Квалифицированные инвесторы — как правило это сделки со структурными нотами и облигациями
- Инвесторы, прошедшие тестирование у брокера на понимание работы структурных продуктов и связанных с ними рисков

Структурные продукты — сложный финансовый инструмент. Перед покупкой и выбором внимательно ознакомьтесь с проспектом эмиссии. Оцените, подходит ли вам продукт по срокам и рискам.

Начать инвестиции можно с более простых финансовых инструментов — акций или облигаций. *Если вы новичок в мире инвестиций, то легко можно запутаться в инструментах. Команда pro.finansy подготовила файл как раз на такой случай!* Скачайте его, чтобы понять, в чём разница между акциями, облигациями, ETF и БПИФ.



Скачать файл



IT-платформа

 profinansy.ru  

Telegram-канал Ольги

 profinansy  

Страница во ВКонтакте Ольги

 pro.finansy  

Официальный сайт

 profinansy.net  

YouTube канал Ольги

 pro.finansy  

Канал Яндекс.Дзен Ольги

 gogaladze  