

# ВТБ Б-1-45

Биржевые структурные облигации





Накопительный коридор нефть + золото

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»  
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Облигация имеет короткий срок до погашения и торгуется ниже номинала, при том, что гасится под 100% от номинала. В независимости от того к какому базовому активу она привязана, инвестор получит доходность за счет дисконта.

## Параметры выпуска:

Рейтинг эмитента (S&P/Moody's/Эксперт РА)	BBB-/Baa3/AA(RU)/ruAAA
Погашение	20.10.2020
Номинал	1 000 руб.
Ставка купона	0,01%
Периодичность выплат	полугод.
Размер купона	0,05 руб.
Следующий купон	20.10.2020
Цена % от номинала	98,04% (980,4 руб.)
YTM % год.	6,44%

- 
**Структурный продукт с защитой капитала**  
 Риски потери средств нулевые при условии удержания до погашения: облигации погашаются по номиналу
- 
**Короткий срок**  
 Погашение облигации через 116 дней
- 
**Льгота по НДФЛ**  
 Облигация размещена 22.10.2019: купонный доход и дисконт не облагается НДФЛ <sup>1</sup>
- 
**Возможный дополнительный доход**  
 При условии возвращения цен на нефть и золото в накопительный коридор

<sup>1</sup> Купон и дисконт по корпоративным рублевым облигациям, выпущенным в период с 01.01.2017 - 31.12.2019, не облагаются НДФЛ при выплате купона, в случае дисконта – при погашении облигации. С 2021 года льгота является недействительной, купон и дисконт будут облагаться НДФЛ.

# ВТБ Б-1-45

## Дополнительный доход:

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»  
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

- ✓ **Базовые активы:** Золото (Лондон), Нефть Brent
- ✓ Дополнительный доход начисляется за все торговые дни, когда цены на нефть и золото одновременно находятся в заданных диапазонах. Диапазон рассчитан на основе цен активов на 21 октября 2019 года: цена нефти  $\pm 9$  долларов, цена золота  $\pm 135$  долларов.
- ✓ **Цена Brent 21.10.2020:** 56,76 \$/баррель → **Диапазон:** от 47,76 \$/баррель до 65,76 \$/баррель
- ✓ **Цена Золота 21.10.2020:** 1 490,85 \$/тройская унция → **Диапазон:** от 1 355,85 \$/тройская унция до 1 625,85 \$/тройская унция
- ✓ **Дополнительный доход:**  $ДД = Nom \times \frac{R}{100\%} \times \frac{182}{365} \times \frac{N_j}{B_j} \times \frac{USDRUB_j}{USDRUB_0}$ , где Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной облигации; R – величина фиксированной ставки, в процентах; j – порядковый номер периода дополнительного дохода (купонный период), (j=1, 2); N(j) – количество торговых дней в течение j-го периода дополнительного дохода, когда цены на нефть и золото одновременно находятся в заданных диапазонах, B(j) – общее количество торговых дней в течение j-го периода дополнительного дохода; USDRUB(0) – курс ЦБ, действующий по состоянию на следующий торговый день после даты начала размещения; USDRUB(j) – курс ЦБ, действующий по состоянию на дату окончания соответствующего купонного периода j.

В конце февраля – начале марта нефтяные котировки перешли к резкому снижению на фоне провала сделки ОПЕК+, а также угроз ухудшения темпов роста экономики в связи с пандемией Covid-19. Тем временем цена на золото выросла на фоне бегства инвесторов из рискованных активов. Таким образом цена на нефть пробила нижнюю границу коридора, а золото — верхнюю, и дополнительный доход за данный период не накапливался. Тем не менее за первый купонный период дополнительный доход составил 37,92 руб. При условии возвращения цен на нефть и золото в накопительный коридор, возможно возобновление накопления дополнительного дохода.

### Нефть Brent, \$/баррель



### Золото (Лондон), \$/тройская унция



Источники: Cbonds, Московская Биржа

**Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»**  
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**АО «Россельхозбанк»**

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru) в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».