

ЦФА на «Индекс монетарных циклов ЦБ» (SBERDMCI)

Не является Индивидуальной инвестиционной рекомендацией

Информационный материал

Только для квалифицированных инвесторов¹

Денежно-кредитная политика (ДКП) ЦБ РФ оказывает непосредственное влияние на динамику облигаций.

На основе технологий искусственного интеллекта (AI) Sber Private Banking совместно с Sber CIB Investment Research разработали новый продукт, позволяющий оценить вектор ДКП и эффективно инвестировать в российский долговой рынок.

Преимущества стратегии

- Анализ риторики ЦБ осуществляется на основе AI технологии (с помощью языковой модели)
- Динамическая аллокация (в зависимости от жесткости риторики ЦБ)
- Высокая диверсификация по эмитентам

В индекс циклов ДКП могут входить следующие инструменты

- RUGBITR7Y*+ - индекс на ОФЗ со сроком более 7 лет
- RUCBTR3YNS* - индекс на корпоративные облигации со сроком 1-3 года
- RUCBTR5YNS* - индекс на корпоративные облигации со сроком на 3-5 лет
- RUONIA* - взвешенная процентная ставка, по которой крупные кредитные организации предоставляют друг другу необеспеченные кредиты на один рабочий день

Аллокация индекса в зависимости от вектора жесткости, рассчитываемого AI

- Вектор жесткости < 1, 100% аллокация в RUGBITR7Y+
- Вектор жесткости >= 1 и < 5, 100% аллокация в RUCBTR5YNS
- Вектор жесткости >= 5 и < 10, 100% аллокация в RUCBTR3YNS
- Вектор жесткости >= 10, 100% аллокация в RUONIA

$$\text{Выплата в денежном выражении на один ЦФА} = \frac{\text{Значение индекса SBERDMCI на 03.02.2028}}{\text{Значение индекса SBERDMCI на 03.02.2028}} \times \left(100\% - \sum_{i=0}^{t-1} \text{MIN} \left(1\%; \frac{KR_i}{10} \right) \times \left(\frac{\text{Daycount}_{D_1 \dots D_{i+1}}}{365} \right) \right)$$

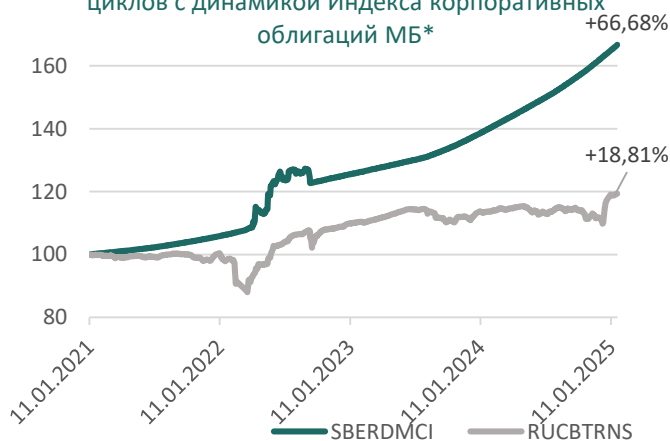
*Источник данных – Московская биржа:
<https://www.moex.com/ru/index/RUCBTRNS> - RUCBTRNS
<https://www.moex.com/ru/index/RUGBITR7Y+> - RUGBITR7Y+
<https://www.moex.com/ru/index/RUCBTR3YNS> - RUCBTR3YNS
<https://www.moex.com/ru/index/RUCBTR5YNS> - RUCBTR5YNS
https://cbr.ru/hd_base/ruonia/ - RUONIA

Основная информация

Вид ЦФА	Денежное требование
Валюта	Рубль
Срок	До 3 лет
Период подачи заявок	07.02.2025 – 24.01.2028
Период предъявления к погашению	Автоматически 07.02.2028
Защита капитала	ЦФА на индекс не гарантирует возврата вложений
Цена размещения:	Котировка на размещение, публикуемая на dfa.sber.ru
Мин. кол-во ЦФА на операцию	10 000 шт.
Выплата потенциального дохода	В дату погашения ²
Эмитент:	ПАО Сбербанк, индекс рассчитывает АО «Сбербанк КИБ» ³
Налогообложение ЦФА:	Дополнительный доход, полученный от эмитента в период владения ЦФА, облагается НДФЛ по ставке 13% (15%)

С момента запуска нам удалось обогнать Индекс корпоративных облигаций МБ более, чем в 3.5 раза

Сравнение динамики Индекса монетарных циклов с динамикой Индекса корпоративных облигаций МБ*



ЦФА могут быть погашены досрочно в случае наступления ряда событий, описанных в п. 12.1 Решения о выпуске. Инвестор принимает на себя риск потери вложенных средств. В случае процедуры банкротства или внешнего управления регулятором может быть применен механизм принудительной конвертации обязательств ПАО Сбербанк в субординированные займы или акции. В этом случае инвестор принимает на себя риск потери всех или части вложенных средств и процентов (если применимо). Данный финансовый инструмент не является вкладом и не покрывается системой страхования вкладов или другими гарантиями. Эмитент не гарантирует наличие котировок, продажа возможна в случае наличия спроса и цена может быть ниже цены приобретения ЦФА. ЦФА не может быть досрочно погашена по требованию владельцев. Размер выплат по ЦФА может быть меньше цены ее размещения / приобретения. Более подробно в п. 11.1 ПоВ.

Обращаем внимание, что в любом случае конкретные характеристики (юридическое описание) данного финансового инструмента содержатся в Решении о выпуске по соответствующему выпуску. В случае наличия расхождений в описании финансового инструмента в данном информационном материале, и Решении о выпуске по соответствующему выпуску, руководствоваться необходимо Решением о выпуске.

1 Все условия указаны в [Решении о выпуске ЦФА](#), опубликованном на сайте ПАО Сбербанк (оператор информационной системы (ОИС) и эмитент): sberbank.ru

2 С подробным расчетом выплаты при погашении можно ознакомиться в Решении о выпуске

3 Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (далее - Агентство). Рейтинг AAA(RU) — рейтингуемое лицо, выпуск ценных бумаг или финансовое обязательство с рейтингом AAA(RU) имеет максимальный уровень кредитоспособности. Наивысший уровень кредитоспособности по национальной шкале для Российской Федерации, по мнению Агентства.

«Данный документ подготовлен ПАО Сбербанк: ОГРН 1027700132195, Российская Федерация, 117997, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19; 8-800-555-55-50 (далее – СБЕР); Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 1481 от 11.08.2015

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Банка России на осуществление депозитарной деятельности № 045-02768-000100 от 08.11.2000

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Банка России на осуществление дилерской деятельности № 045-03004-010000 от 27.11.2000

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг Банка России на осуществление брокерской деятельности № 045-02894-100000 от 27.11.2000

Дата внесения Банком России в реестр операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов – 17.03.2022.

Доступ к документу ограничен. Данный документ содержит информацию о цифровых финансовых активах (далее – ЦФА), которая предназначена для клиентов СБЕРА, являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона и (или) признанными СБЕРОМ квалифицированными инвесторами для приобретения ЦФА, и, соответственно, адресован исключительно указанным клиентам. Если настоящий документ окажется в распоряжении лица, которое не является надлежащим получателем в соответствии с применимым регулированием соответствующей юрисдикции и настоящим документом, такое лицо должно незамедлительно прекратить ознакомление с настоящим документом, должно оставить его без внимания и/или незамедлительно уничтожить / удалить его, а также приложить все усилия для уведомления СБЕРА о получении настоящего документа по ошибке.

Настоящий документ является конфиденциальным, и никакая его часть не может быть передана или иным образом доведена до сведения третьей стороны (за исключением Ваших внешних консультантов при условии, что они приняли на себя аналогичные принятые Вами условия конфиденциальности) без предварительного письменного согласия СБЕРА.

Настоящий документ доводится до Вашего сведения исключительно в информационных целях, и никакая его часть, не рассматривается и не должна рассматриваться как реклама, рекомендация или предложение совершить какую-либо сделку, включая покупку или продажу каких-либо ЦФА.

СБЕР предоставляет данный документ исключительно при условии, что любое лицо, которое получает его в свое распоряжение, до ознакомления с ним и/или совершения с ним каких-либо иных действий, а также до интерпретации содержащейся в документе информации и/или принятия на ее основании каких-либо решений, полностью прочтает, понимает и принимает положения и обстоятельства, изложенные в настоящем дисклеймере, с наличием которых и с необходимостью добросовестно руководствоваться которыми данное лицо соглашается.

ЦФА являются высококоррелируемыми активами, их приобретение может привести к потере внесенных денежных средств в полном объеме.

Денежные средства, передаваемые в оплату ЦФА, и связанные с ЦФА риски не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов в банках Российской Федерации». СБЕР не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате произведенных Вами инвестиций в ЦФА, информация о которых содержится в настоящем документе.

СБЕР не действует в качестве инвестиционного советника и предоставление информации посредством настоящего документа не должно рассматриваться как инвестиционное консультирование. ЦФА, описываемые в настоящем документе, могут не учитывать Ваши потребности и цели, а также ожидания по уровню риска и/или доходности и, таким образом, предоставление Вам данного документа не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Данный документ не является независимым аналитическим отчетом (далее – SberCIB Investment Research), подготовка которого осуществляется СБЕРОМ, информация в настоящем документе может отличаться от мнения, изложенного в аналитических отчетах SberCIB Investment Research. Данный документ был подготовлен без соблюдения правил/требований, предъявляемых к независимому аналитическому отчету (SberCIB Investment Research).

До совершения сделок с ЦФА следует ознакомиться с рисками, с которыми связано их приобретение, при этом Вы должны осуществить свою собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию, с которой Вы были ознакомлены в рамках настоящего документа. СБЕР не гарантирует доходов от операций с указанными в документе ЦФА и не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых на основании и/или с учетом предоставленной СБЕРОМ информации.

Риски, которым Вы подвергаетесь в связи с конкретной сделкой, зависят от условий такой сделки и особенностей Вашей ситуации, однако общими для ЦФА являются, в частности, риск неблагоприятного или неожиданного изменения размера обязательств в связи с изменением стоимости/значения базового актива, риск финансовых или политических изменений, влияющих на платежеспособность лица, выпустившего ЦФА, (далее – эмитент ЦФА) или его возможность исполнить свои обязательства по ЦФА, в том числе риск наступления дефолта эмитента ЦФА, риски изменения правового регулирования или правоприменительной практики, риск отсутствия ликвидности и другие связанные кредитные, рыночные, операционные и иные риски. Прежде чем заключать какую-либо сделку с ЦФА Вам необходимо тщательно проанализировать и убедиться, что Вы полностью понимаете, как условия конкретного выпуска ЦФА, так и связанные с этим юридические, налоговые, финансовые и другие риски (описания которых не содержится в настоящем документе), в том числе Вашу готовность понести значительные убытки.

Отличительной особенностью ЦФА является возможность индивидуализировать их условия с учетом конкретных финансовых целей и задач по управлению рисками, которые не могли бы быть достигнуты или решены иным образом. Однако нестандартные условия конкретного ЦФА могут отрицательно сказаться на его ликвидности (возможности быстро досрочно прекратить/заместить иной сделкой), а также оказать влияние на другие риски, что в итоге может привести к значительным финансовым потерям.

Одним из рисков при совершении операций с ЦФА, является операционный риск, который состоит в возможном несении убытков в связи с отказом в работе программного обеспечения, обеспечивающего функционирование информационной системы, в которой происходит выпуск, обращение и учет ЦФА (далее – ИС), ошибочными внутренними процессами, а также неверными или неправомерными действиями сотрудников оператора ИС, отзывом лицензии, исключением оператора ИС из реестра операторов или введения компетентными органами иных ограничений, препятствующих или ограничивающих выполнение СБЕРОМ своих обязательств, как оператора ИС или расчетного банка. В отношениях с Вами СБЕР выступает как независимый контрагент, преследующий собственные коммерческие интересы, и не действует в качестве лица, несущего перед Вами фидуциарные обязательства либо обязательства иного лично-доверительного характера.

СБЕР рекомендует Вам самостоятельно или с привлечением необходимых для этого экспертов проанализировать и оценить перечисленные риски до принятия инвестиционных решений. СБЕР не несет перед Вами какой-либо ответственности за последствия реализации в указанных обстоятельствах какого-либо из перечисленных рисков.

Имеет место конфликт интересов и (или) риск конфликта интересов.

Настоящий СБЕР уведомляет о следующих источниках и общем характере конфликтов между имущественными и (или) иными интересами инвесторов и СБЕРА / их работников, либо между интересами нескольких инвесторов, возникающих при осуществлении профессиональной деятельности и предоставлении информации, связанной с ЦФА и иными финансовыми инструментами, включая, но не ограничиваясь: (а) наличие у СБЕРА, его работников и аффилированных лиц заинтересованности в предоставлении информации о ЦФА и иных финансовых инструментах и/или операциях с ними, в частности, информации о целесообразности совершения сделок; (б) наличие у СБЕРА, его работников и аффилированных лиц заинтересованности в (i) предоставлении услуг (в том числе консультирование по вопросам инвестирования, управление активами, подготовка аналитических исследований) (ii) совершении операций с ЦФА и иными финансовыми инструментами, в том числе в рамках брокерского обслуживания, в результате чего СБЕР, его работники или аффилированные лица СБЕРА могут получить вознаграждение или иной доход; (в) СБЕР, его работники и аффилированные лица могут владеть ЦФА и/или базовыми активами, указанными в настоящем документе, или намерены совершить с ними сделку; (г) СБЕР/работник СБЕРА является стороной договора, являющегося производным финансовым инструментом в отношении ЦФА или указанного в настоящем документе базисного актива; (д) СБЕР и/или его аффилированные лица могут осуществлять подготовку и распространение независимых аналитических материалов, связанных с ЦФА и иными финансовыми инструментами, указанными в настоящем документе; (е) СБЕР и/или его аффилированные лица могут осуществлять поддержание цен, спроса, предложения и/или объема торгов в отношении ЦФА и/или базисных активов, указанных в настоящем документе, в том числе действуя в качестве маркет-мейкера; (ё) СБЕР и/или его аффилированные лица могут оказывать услуги по организации размещения указанных в документе финансовых инструментов, в том числе исполняя обязанности андеррайтера; (ж) Вашими контрагентами по сделкам с указанными в настоящем документе ЦФА и иными финансовыми инструментами могут являться другие клиенты СБЕРА и/или аффилированные лица СБЕРА или такие сделки будут совершаться при участии других клиентов СБЕРА и/или его аффилированных лиц; (з) сделка с указанными в документе ЦФА и иными финансовыми инструментами может быть совершена (исполнена) при участии СБЕРА и/или его аффилированных лиц, что может быть связано с получением ими вознаграждения или иного дохода; (и) заключение СБЕРОМ и/или его аффилированными лицами договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату вознаграждений за предоставление информации, указанной в документе; (к) заключение СБЕРОМ и/или его аффилированными лицами договоров с третьими лицами, предусматривающих выплату СБЕРОМ и/или его аффилированными лицам вознаграждения или предоставление им иных имущественных благ и/или освобождение их от обязанности совершить определенные действия, в случае совершения Вами и/или за Ваш счет действий, предусмотренных в документе; (л) СБЕР и/или его аффилированные лица могут являться и эмитентом ЦФА и оператором ИС.

Дополнительно уведомляем, что СБЕР и/или аффилированные лица СБЕРА могут состоять и будут продолжать находиться в договорных отношениях по оказанию брокерских и депозитарных услуг, услуг по инвестиционному консультированию, услуг по размещению или дистрибуции ЦФА и/или ценных бумаг, услуг маркет-мейкера, иных услуг третьим лицам, при этом: (а) СБЕР и/или аффилированные лица СБЕРА могут получать в свое распоряжение информацию, представляющую интерес для Вас как инвестора в ЦФА и/или иные указанные в настоящем документе финансовые инструменты, и они не несут перед Вами никаких обязательств по раскрытию такой информации или использованию ее при подготовке настоящего документа; (б) условия оказания услуг и размер вознаграждения СБЕРА и/или аффилированных лиц СБЕРА за оказание таких услуг третьим лицам могут отличаться от условий и размера вознаграждения, предусмотренных договором с Вами; (в) СБЕР и/или аффилированные лица СБЕРА могут совершать сделки и иные операции с ЦФА и иными финансовыми инструментами, указанными в документе, в интересах третьих лиц и/или в собственных интересах; (г) вознаграждение работников СБЕРА и/или аффилированных лиц СБЕРА может зависеть от типа и количества сделок, совершенных Вами с ЦФА и иными финансовыми инструментами.

СБЕР принимает все разумные и доступные в каждом из вышеуказанных случаев меры по выявлению и контролю конфликта интересов, меры по предотвращению последствий его реализации и разрешению соответствующего конфликта интересов в Вашу пользу».