

КОНФЕРЕНЦИЯ «ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ ДЛЯ ЧАСТНЫХ ЛИЦ»

ПОВЕДЕНИЕ ФОНДОВ ОБЛИГАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК И РОСТА ИНФЛЯЦИИ

ИЮНЬ 2021

Рыночные данные предоставлены на 28.05.2021 г.

ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ ЛИДЕР НА РОССИЙСКОМ ИНВЕСТИЦИОННОМ РЫНКЕ



№1

ЛУЧШАЯ КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ АКТИВАМИ В РОССИИ ПО ВЕРСИИ EMEA FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР РОССИИ ПО ВЕРСИИ EMEA FINANCE 2020

ЛУЧШИЙ БРОКЕР 2019 ПО ДАННЫМ КОНКУРСА ЛЧИ 2019 МОЕХ

ЛУЧШЕЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ 2019 ПО ВЕРСИИ РАЗК

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

ЛУЧШАЯ УК 2018 ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ ПО ВЕРСИИ НАУФОР (2019)

ЛИДЕР ПРИВЛЕЧЕНИЯ В ПИФ (INVESTFUNDS, ЯНВАРЬ 2020)

ЛУЧШИЙ РОССИЙСКИЙ ФОРЕКС-ДИЛЕР ПО ВЕРСИИ FOREX EXPO AWARDS 2018

> 1,4 МЛН
КЛИЕНТОВ

> 3,9 ТРЛН РУБ.
КЛИЕНТСКИХ АКТИВОВ

ВТБ КАПИТАЛ ИНВЕСТИЦИИ

МИССИЯ И ЦЕННОСТИ



МИССИЯ

Мы помогаем
людям воплощать
их планы, создавая
лучшие финансовые
решения

ВИДЕНИЕ

Инвестиции –
неотъемлемая часть
сбережений

ПРИОРИТЕТЫ

Инвестиции в каждом доме,
с использованием цифровых
технологий и инноваций

ЦЕЛЬ

Партнёр на всю жизнь
в управлении сбережениями

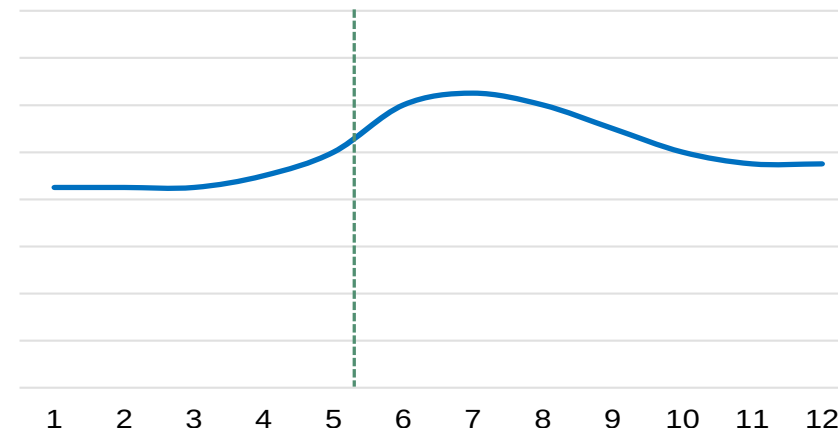
АМБИЦИЯ

Лидер по удовлетворённости
клиентов и доле рынка

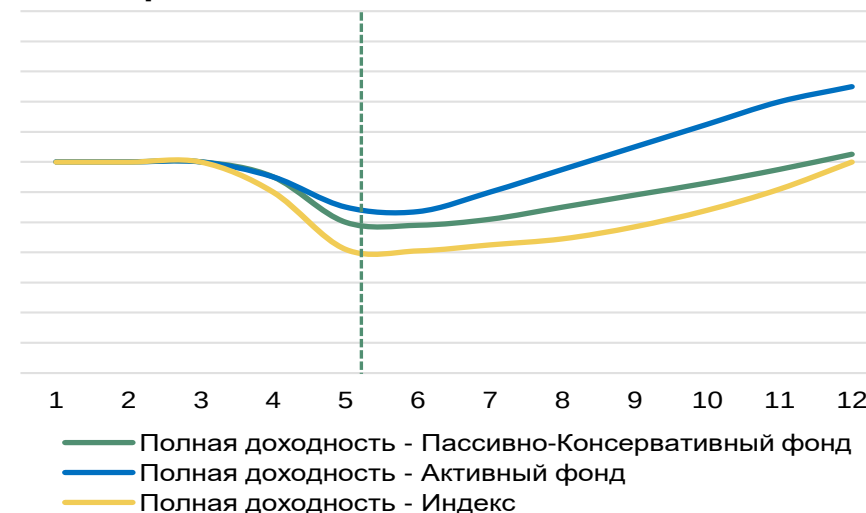
ДИНАМИКА ФОНДОВ В РАЗНЫХ ЦИКЛАХ ДКП

- В периоды ускорения инфляции и ужесточения монетарной политики ЦБ под давлением оказывается весь рынок облигаций.
- При этом фонды облигаций под профессиональным управлением зачастую демонстрируют большую устойчивость.
- Фонды под активным управлением способны обеспечить лучшую доходность, чем пассивные фонды, за счет большей гибкости и оперативной реакции на изменение монетарных условий:
 - ✓ Управление дюрацией портфеля
 - ✓ Регулирование объема денежной позиции
 - ✓ Изменение уровня кредитного риска
 - ✓ Активное участие в первичных размещениях
 - ✓ Использование неэффективности на вторичном рынке

**Циклы повышения / понижения
ключевой ставки ЦБ**



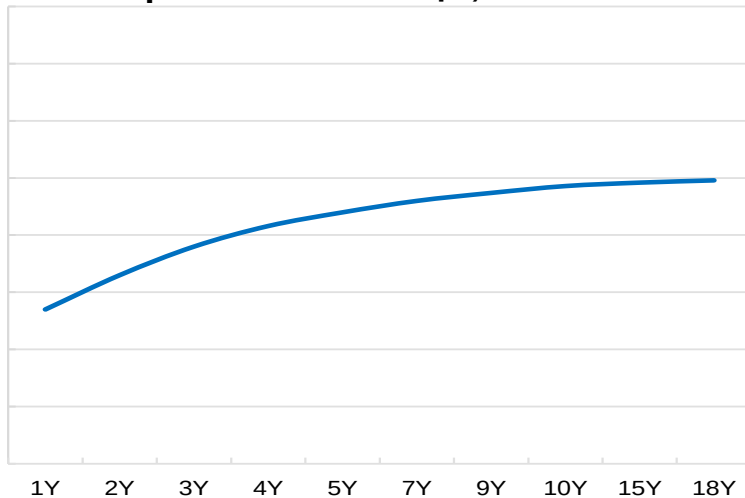
**Активные / Пассивные фонды в циклах
монетарной политики ЦБ**



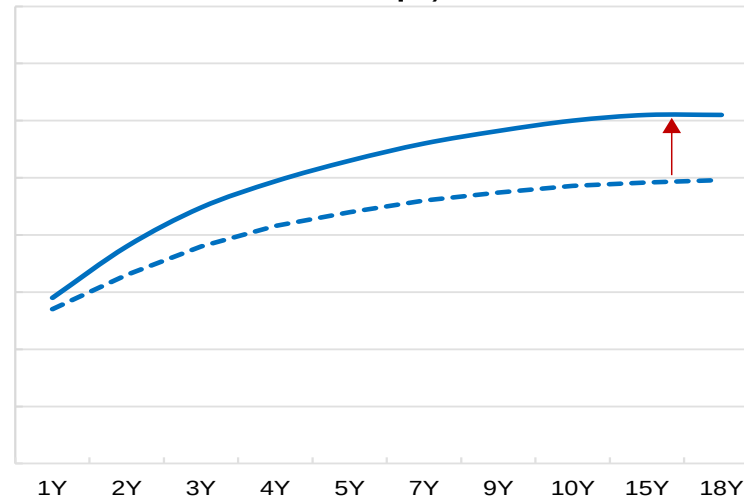
Источники: расчеты ВТБ Капитал Инвестиции

ЭВОЛЮЦИЯ ФОРМЫ КРИВОЙ ОФЗ В ФАЗЕ РОСТА СТАВКИ ЦБ

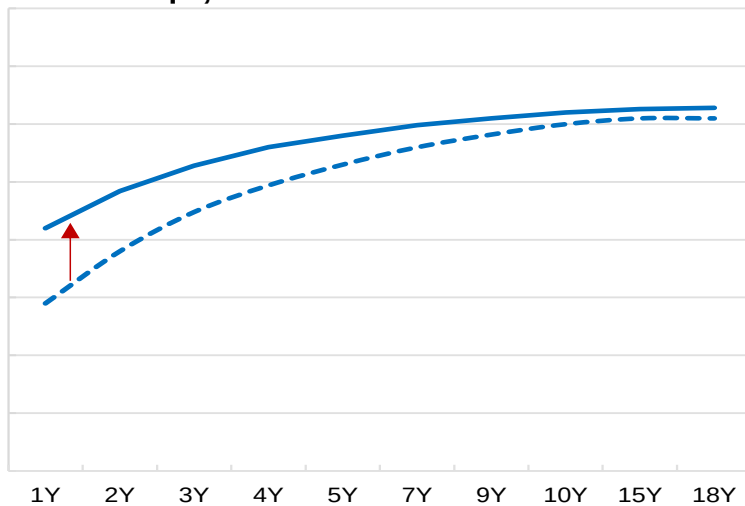
Доходность ОФЗ при нейтральной
монетарной политике ЦБ, %



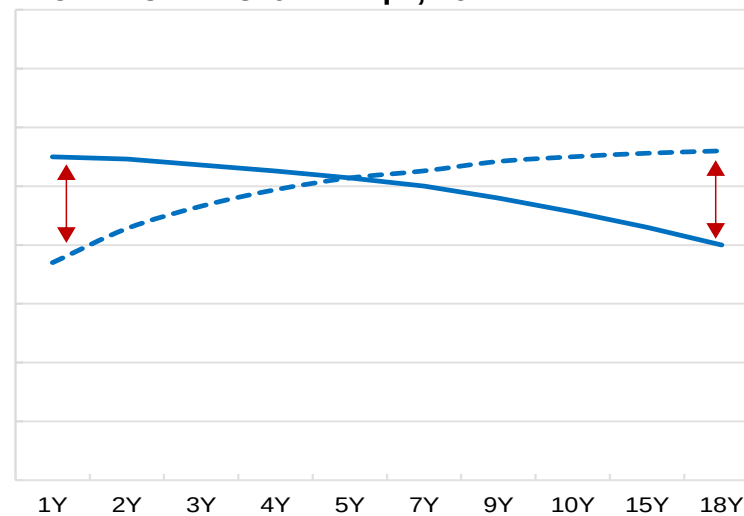
Доходность ОФЗ в ожидании
повышения ставки ЦБ, %



Доходность ОФЗ в цикле повышения
ставки ЦБ, %



Доходность ОФЗ в ожидании
понижения ставки ЦБ, %



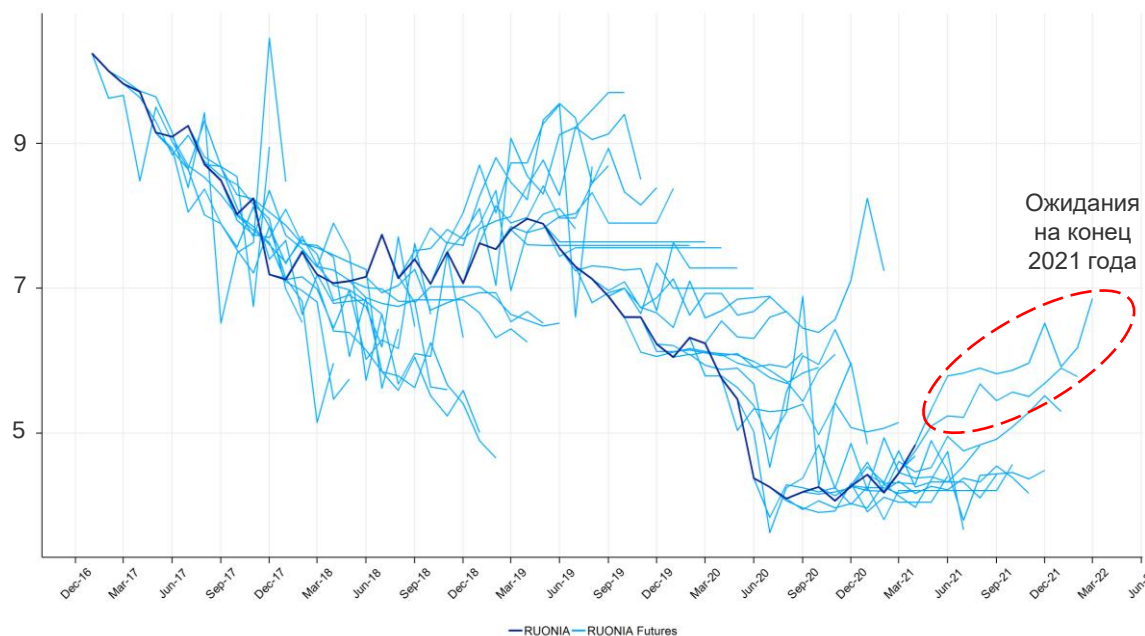
Источники: расчеты ВТБ Капитал Инвестиции

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА И ОЖИДАНИЯ РЫНКА

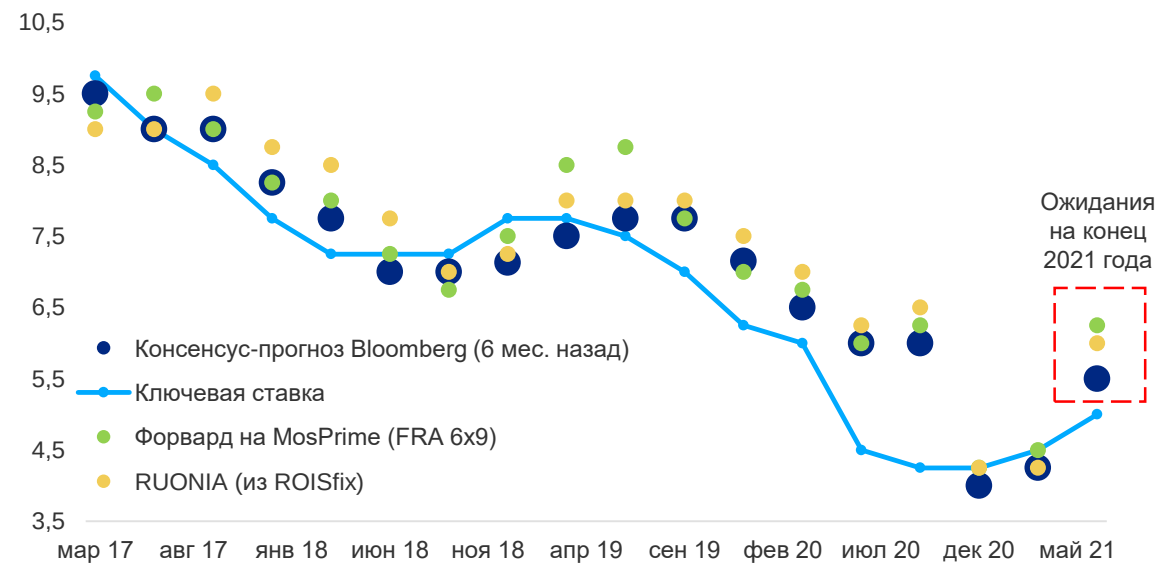
Индикаторы денежного рынка и ожидания аналитиков по ключевой ставке являются инерционными

- Мы проанализировали, насколько хорошо аналитики и рынок прогнозируют ключевую ставку на горизонте 6 мес. Средняя абсолютная ошибка (MAE) с марта 2017 г. по март 2021 г. :
 - ✓ Прогнозов ключевой ставки ЦБ экономистами – 50 б.п.
 - ✓ Индикаторов денежного рынка (ставки MosPrime, RUONIA) – 75 б.п.
- Рынок форвардов на MosPrime закладывает ключевую ставку 6,25% на конец года, а рынок фьючерсов на RUONIA – 6,0%. Консенсус-прогноз аналитиков ожидает ключевую ставку ЦБ на уровне 5,5%.
- Вероятно, рынок переоценивает степень повышения ключевой ставки так же, как в прошлом году недооценивал вероятность начала ужесточения денежно-кредитной политики.

Динамика спот ставки RUONIA и фьючерсов



Динамика ключевой ставки ЦБ РФ и ожидания участников рынка в предыдущие 6 месяцев (backtesting)



ИНФЛЯЦИОННЫЕ ОЖИДАНИЯ

Инфляционные ожидания населения с лагом реагируют на динамику курса рубля и фактическую инфляцию

- Динамика валютного курса и изменение цен на продовольствие заметно влияют на инфляцию, которую население ожидает в следующие 12 мес. Тем не менее, взаимосвязь между показателями проявляется с лагом.
- Ожидаемая населением инфляция остается на максимумах с начала 2017 г. По мере стабилизации курса рубля и замедления инфляции ожидания населения, скорее всего, отойдут от своих локальных максимумов.
- Центральный банк в принятии решений по ДКП уделяет существенное внимание инфляционным ожиданиям. Таким образом, инерция в инфляционных ожиданиях может влиять на инерционность ДКП.

Инфляционные ожидания населения в России и динамика валютного курса



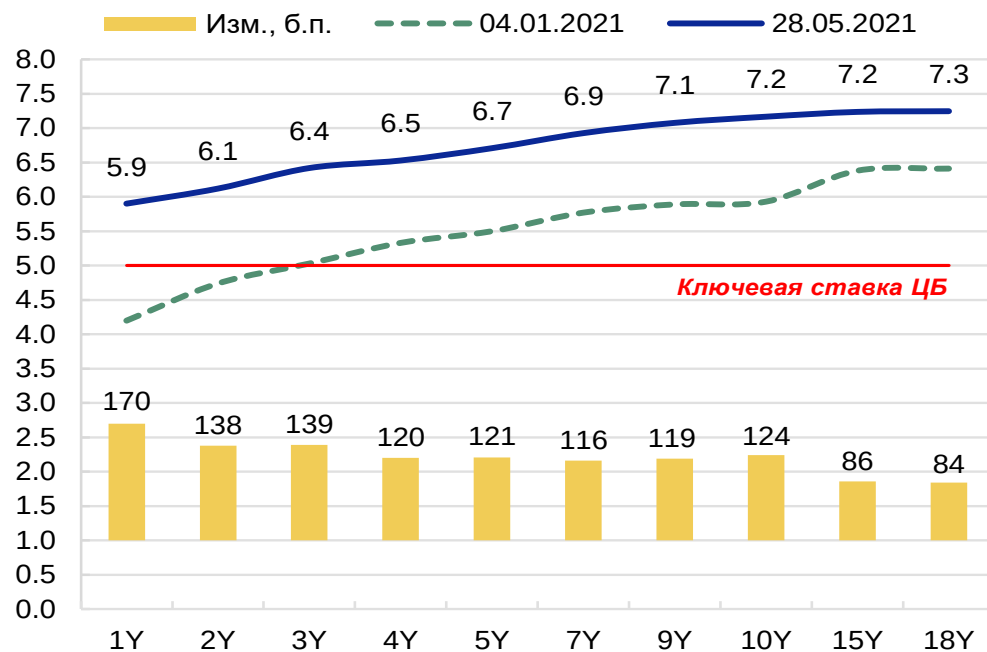
Инфляционные ожидания населения и цены на продовольствие



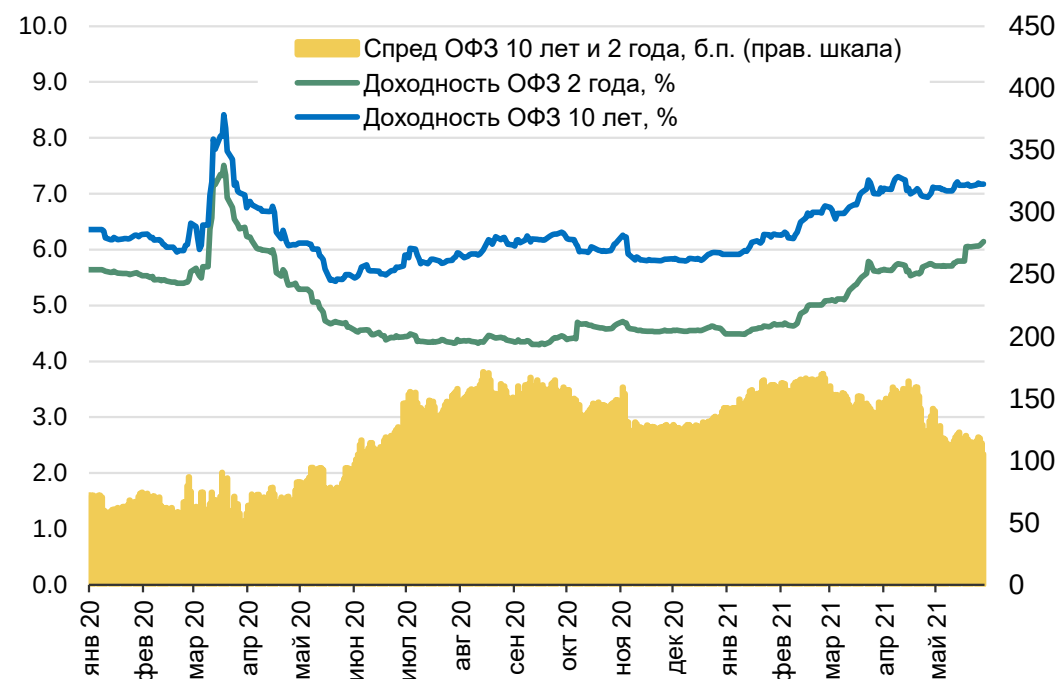
ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ И НАКЛОН КРИВОЙ ОФЗ

- Доходности ОФЗ поднялись вверх на 85-170 б.п. с начала 2021 г. на фоне роста глобальных ставок, ускорения инфляции до 5,7-5,8% г/г и повышения ключевой ставки ЦБ с 4,25% до 5,0%.
- Рост доходности начался в долгосрочных ОФЗ, отражая общее снижение терпимости к риску процентных ставок при их низких значениях в абсолютном выражении. Короткие выпуски больше реагируют на фактическое изменение ключевой ставки ЦБ. Таким образом, после роста ставок и стабилизации в «дальнем» конце кривой последовало догоняющее движение в «коротком» конце.
- Наклон кривой ОФЗ (разница между ОФЗ 10 лет и 2 года) после пиковых уровней постепенно возвращается к средним историческим значениям 80-100 б.п.

Динамика кривой доходности ОФЗ, %



Наклон кривой доходности ОФЗ

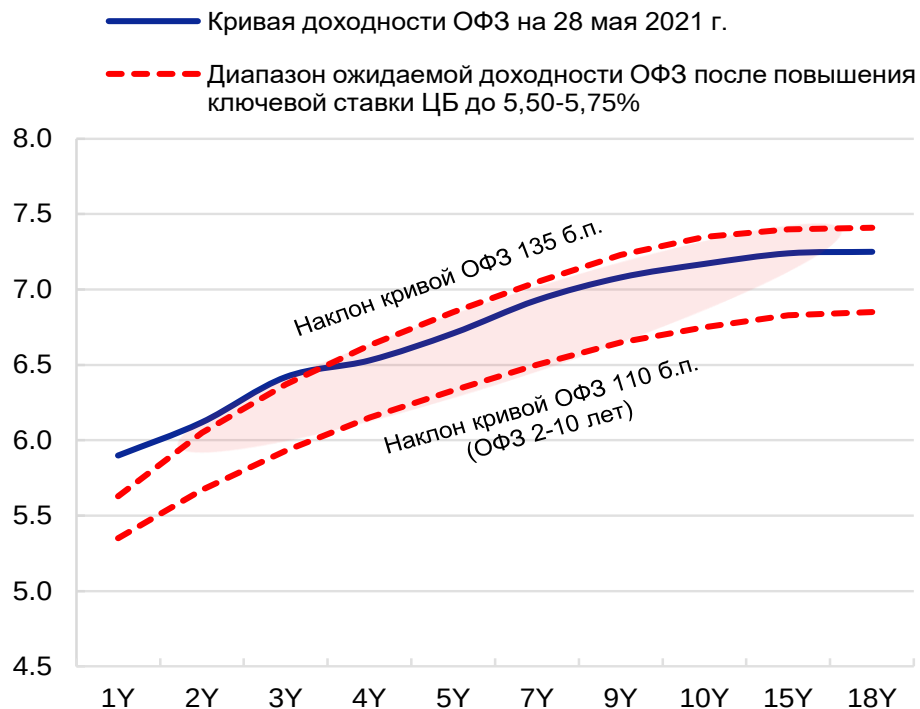


ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛА ИЗМЕНЕНИЯ КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ ОФЗ

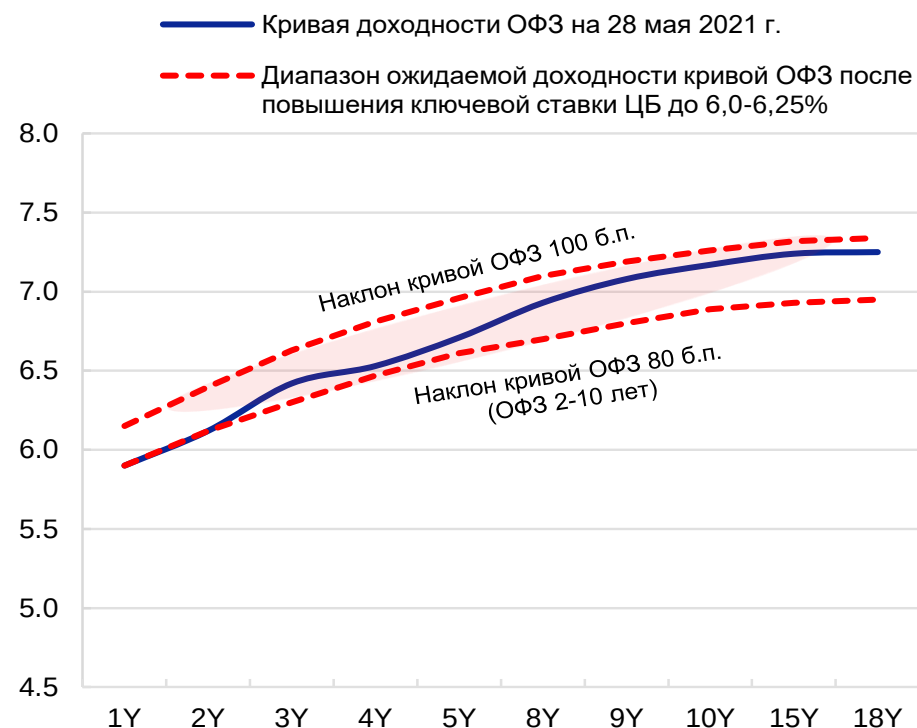
Кривая доходности ОФЗ: ЦБ повысил ставку до нейтрального уровня и сохранил жесткую риторику

- Текущая кривая ОФЗ находится внутри теоретического диапазона доходности при сценарии повышения ключевой ставки ЦБ на 50-75 б.п. до 5,5-5,75% и сохранении сравнительно высокого наклона кривой ОФЗ 2-10 лет в 110-135 б.п. (левый график).
- Среднесрочные и долгосрочные ОФЗ (3-20 лет) в доходности отражают повышение ключевой ставки ЦБ на 100-125 б.п. до уровня 6,0-6,25%. При таком сценарии можно ожидать дальнейшего снижения наклона кривой до значений 80-100 б.п. или ниже.

Оценка кривой ОФЗ, %



Оценка кривой ОФЗ, %

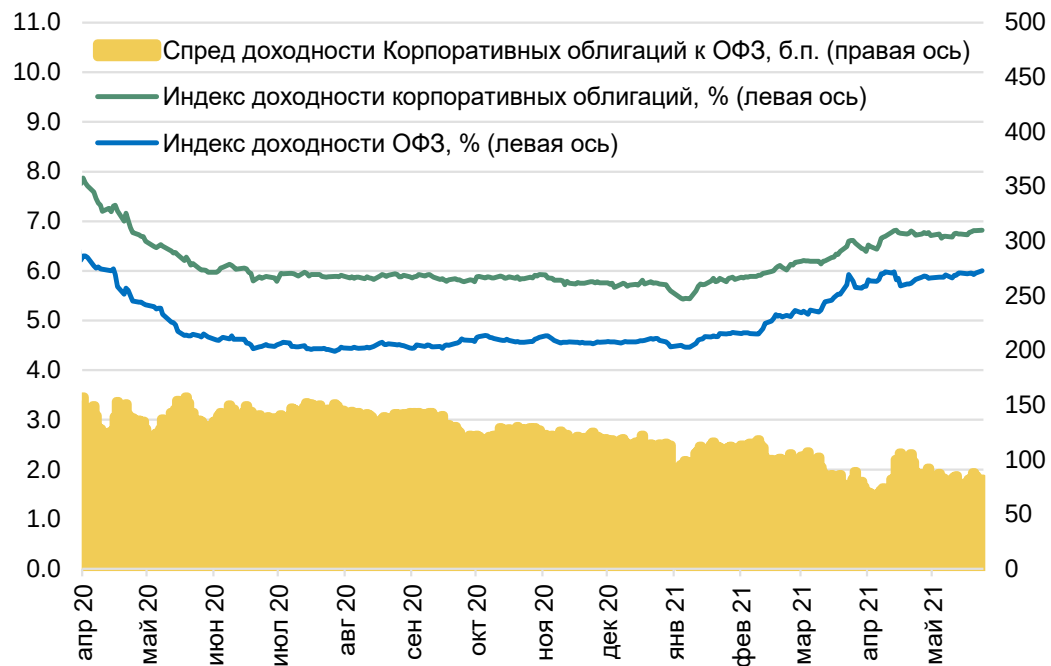


Источники: Bloomberg, расчеты ВТБ Капитал Инвестиции

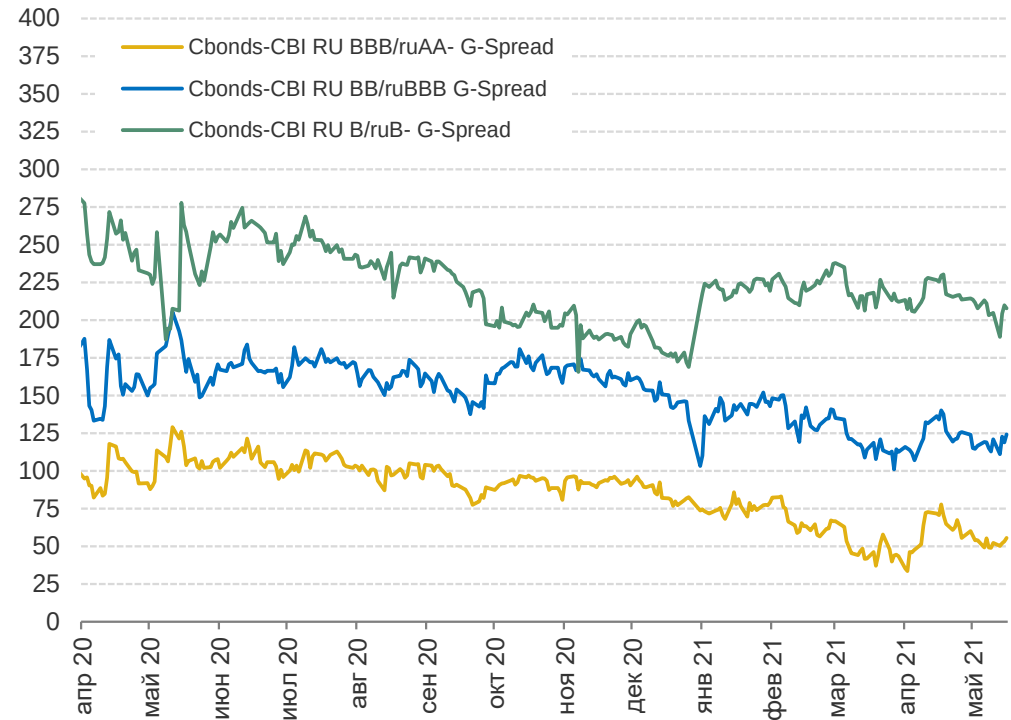
СПРЕДЫ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

- В сравнении с ОФЗ корпоративные облигации выглядят менее привлекательно при узких спредах ниже средних исторических значений. Корпоративные бонды из-за меньшей ликвидности не полностью отреагировали на рост доходности ОФЗ с начала года
- Премия корпоративных облигаций к ОФЗ вблизи своих исторических минимумов: для группы рейтингов «BBB» ~50 б.п., для «BB» ~115-125 б.п., для «B» ~200-210 б.п.
- Возрастающая активность первичных размещений корпоративных облигаций (1-го и 2-го эшелонов) может привести к переоценке доходности этого сегмента вверх и возвращению кредитных спредов к средним историческим уровням.

Динамика доходности ОФЗ и корпоративных облигаций (1-3 года), %



G-спред корпоративных облигаций, б.п.

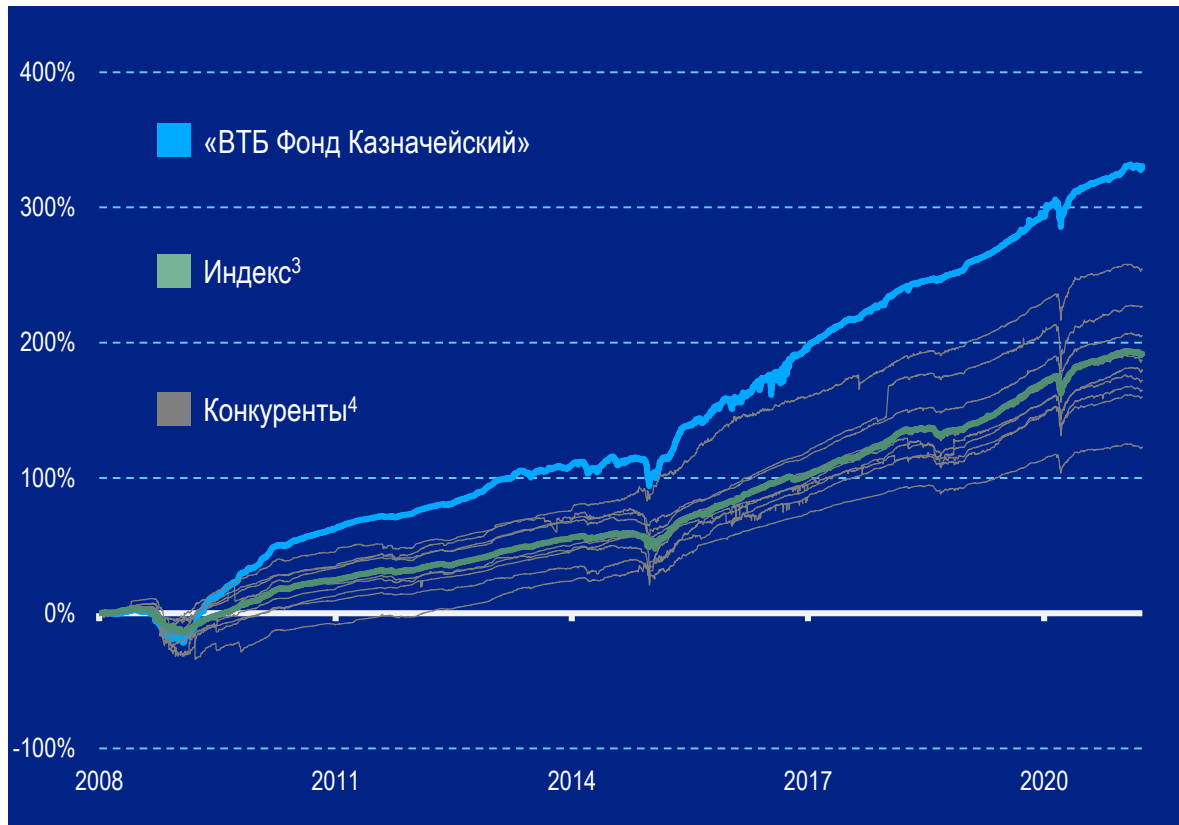


Источники: Bloomberg, Cbonds, расчеты ВТБ Капитал Инвестиции

«ВТБ – ФОНД КАЗНАЧЕЙСКИЙ»: ЛИДЕРСТВО В ОПИФ ОБЛИГАЦИЙ

«ВТБ – Фонд Казначейский» – крупнейший открытый паевой инвестиционный фонд в России

- Объем активов – более 75 млрд руб.
- Лучшая доходность среди всех ПИФ, инвестирующих в рублевые облигации – 1,21% с начала 2021 г. (для ПИФ с объемом активов свыше 50 млн руб.).



>75 млрд
руб.
объем крупнейшего
фонда в России²

26,1%
доходность фонда за
3 года²

¹ По данным Investfunds на 30.04.2021.

² На 30.04.2021.

³ Индекс корпоративных облигаций МосБиржи RUCBITR в рублях.

⁴ Крупнейшие фонды аналогичных стратегий, инвестирующие в рублевые облигации российских эмитентов.

Источник: Расчёты ВТБ Капитал Инвестиции

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Банк ВТБ (ПАО) (Банк ВТБ). Генеральная лицензия Банка России № 1000. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 040–06492–100000, выдана: 25.03.2003 г.

ООО ВТБ Капитал Брокер (ВТБК Брокер), Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №045-12014-100000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №045-12021-010000, выдана: 10 февраля 2009 г., Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №045-12027-000100, выдана: 10 февраля 2009 г.

АО ВТБ Капитал Управление активами (ВТБК УА), лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв (ВТБК ПР) лицензия ФКЦБ России от 07.02.2003 г. № 21-000-1-00108 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия.

ООО ВТБ Форекс (ВТБ Капитал Форекс) Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности форекс-дилера № 045–13993–020000, выдана: 01 сентября 2016 г.

ООО ВТБ Форекс является членом саморегулируемой организации «Ассоциация форекс-дилеров» (СРО АФД). ООО ВТБ Форекс в своей работе руководствуется Базовыми стандартами, утвержденными Банком России, а также Внутренними стандартами СРО АФД .

ВТБ Капитал Форекс – брэнд ООО ВТБ Форекс, используемый в качестве части бизнеса ВТБ Капитал Инвестиции, единой платформы инвестиционных услуг Группы ВТБ.

1. Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ совместно или каждого в отдельности, о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не является офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждого в отдельности, предоставить услуги инвестиционного советника, кроме как на основании соответствующего договора, заключаемого между Банком ВТБ/ ВТБК Брокером/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форексом и клиентом. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят всем лицам, которые ознакомились с такими материалами, и/или соответствуют их инвестиционному профилю. Финансовые инструменты, продукты и услуги, упоминаемые в информационных материалах, могут быть ограничены в обороте и не предназначены для широкого круга инвесторов. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не несет ответственности за финансовые или иные последствия, которые могут возникнуть в результате принятия Вами решений в отношении финансовых инструментов, продуктов и услуг, представленных в информационных материалах.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, или перед приобретением конкретного финансового инструмента или инвестиционного продукта, свою готовность и возможность принять такие риски. При принятии инвестиционных решений Вы не должны полагаться на мнения, изложенные в настоящих материалах, но должны провести собственный анализ финансового положения эмитента и всех рисков, связанных с инвестированием в финансовые инструменты.

Ни прошлый опыт, ни финансовый успех других лиц не гарантируют и не определяют получение таких же результатов в будущем. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящем материале могут изменяться и/или испытывать воздействие изменений общей рыночной конъюнктуры, в том числе процентных ставок, инвестор может потерять первоначальную инвестиционную сумму.

Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс/ не гарантируют доходность инвестиций, инвестиционной деятельности или финансовых инструментов. До осуществления инвестиций необходимо внимательно ознакомиться с условиями и/или документами, которые регулируют порядок их осуществления. До приобретения финансовых инструментов необходимо внимательно ознакомиться с условиями их обращения.

2. Никакие финансовые инструменты, продукты или услуги, упомянутые в материале, не предлагаются к продаже и не продаются в какой-либо юрисдикции, где такая деятельность противоречила бы законодательству о ценных бумагах или другим местным законам и нормативно-правовым актам, или обязывала бы Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ ВТБ Форекс выполнить требование о регистрации в такой юрисдикции. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс предлагает Вам убедиться в том, что Вы имеете право инвестировать средства в упомянутые в настоящих информационных материалах финансовые инструменты, продукты или услуги. Таким образом, Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не могут быть ни в какой форме привлечены к ответственности в случае нарушения Вами применимых к Вам в какой-либо юрисдикции запретов

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

3. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс прилагают разумные усилия для получения информации из надежных, по их мнению, источников. Вместе с тем, Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс не делают каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в представленном информационном материале, являются достоверными, точными или полными. Любые выражения мнений, оценок и прогнозов являются мнениями авторов на дату написания материала. Любая информация, представленная в настоящих информационных материалах, может быть изменена в любое время без предварительного уведомления. Любая приведенная информация и оценки не являются условиями какой-либо сделки, в том числе потенциальной.

Многие факторы могут стать причиной того, что фактические результаты будут существенно отличаться от предполагаемых результатов, содержащихся в заявлениях прогнозного характера, включая, среди прочего, такие факторы, как общие условия экономической деятельности, конкурентная среда, изменения рыночной конъюнктуры, риски, связанные с осуществлением деятельности в Российской Федерации, а также другие риски, связанные с деятельностью как Банка ВТБ так и ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР, ВТБ Форекс.

4. Банк ВТБ/ ВТБК Брокер/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс совместно или каждый в отдельности настоящим информируют Вас о возможном наличии конфликта интересов при предложении рассматриваемых в документе финансовых инструментов, продуктов и услуг, который может возникать в силу широкой диверсификации видов деятельности Банка ВТБ, ВТБК Брокер, ВТБК УА, ВТБК ПР и ВТБ Форекс на финансовых рынках. При урегулировании возникающих конфликтов интересов каждая из компаний руководствуется прежде всего интересами своих клиентов.

5. Любые логотипы, иные чем логотипы Банка ВТБ/ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР/ВТБ Форекс, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых такими компаниями, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

7. Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

8. Настоящие материалы предназначены для распространения только на территории Российской Федерации и не предназначены для распространения в других странах, в том числе Великобритании, странах Европейского Союза, США и Сингапуре, а также, хотя и на территории Российской Федерации, гражданам и резидентам указанных стран. Ни Банк ВТБ/ ни ВТБК Брокер/ ни ВТБК УА/ни ВТБК ПР /ни ВТБ Форекс не предлагает финансовые услуги и финансовые продукты гражданам и резидентам стран Европейского Союза.

Все права на представленную информацию принадлежат Банку ВТБ/ ВТБК Брокеру/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс. Данная информация не может воспроизводиться, передаваться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка ВТБ/ ВТБК Брокера/ВТБК УА/ ВТБК ПР / ВТБ Форекс.

Паевой инвестиционный фонд под управлением АО ВТБ Капитал Управление активами: ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Казначейский» (Правила фонда зарегистрированы ФКЦБ России 26.02.2003 № 0089-59893097).

Прирост стоимости пая ОПИФ РФИ «ВТБ — Фонд Казначейский» на 30.04.2021 за период 3 месяца = 0,07%, за период 6 месяцев = 2,59%, за период 1 год = 5,97 %, за период 3 года =25,8 %.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Услуги по доверительному управлению оказываются АО ВТБ Капитал Управление активами и ООО ВТБ Капитал Пенсионный Резерв.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Правилами доверительного управления ОПИФ,ИПИФ и ЗПИФ, находящимися под управлением ВТБК УА, ВТБК ПР могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ОПИФ и ИПИФ. Прежде, чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления фондом. Получить информацию о Фондах и ознакомиться с Правилами доверительного управления Фондов, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III и/или 123112, Россия, г. Москва, наб. Пресненская, д. 10, этаж 15, пом. III, ком. 20 по телефону 8-800-700-44-04 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), по адресам агентов или в сети Интернет по адресам www.vtbcapital-am.ru, www.vtbcapital-pr.ru.

Компании бизнеса ВТБ Капитал Управление Инвестициями: АО ВТБ Капитал Управление активами, ООО ВТБ Капитал Пенсионный резерв. Услуги по инвестиционному консультированию и брокерскому обслуживанию оказываются специалистами ВТБ Банк (ПАО) и ООО ВТБ Капитал Брокер.

Настоящий документ не раскрывает все потенциальные риски и иные аспекты, связанные с инвестированием в конкретные ценные бумаги/финансовые инструменты/транзакции. до осуществления транзакций потенциальные инвесторы должны убедиться в полном понимании условий таких инвестиций/транзакций и любых рисков, связанных с ними.

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям. Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.

- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.

- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.

- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).

- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.

- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.

- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.

- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.

Услуги форекс-дилера оказываются специалистами ООО ВТБ Форекс.

Финансовые инструменты и стратегии, обсуждаемые в настоящем материале, необязательно приемлемы для всех лиц, которым следует принимать самостоятельные решения, при необходимости обращаясь к услугам собственных финансовых консультантов и основываясь на собственной финансовой ситуации и конкретных целях. В частности, обращение к независимым консультантам рекомендуется в случае возникновения у заинтересованных лиц любых сомнений относительно пригодности информации и стратегий, в настоящем обзоре, с точки зрения их деловых целей.