

Для всех категорий инвесторов

# ИСП НОВЫЕ ГОРИЗОНТЫ

## Инвестиции и страхование жизни

Услуга предоставляется ООО СК «БКС Страхование жизни» [bcslife.ru](https://bcslife.ru). Рейтинг надежности Эксперт РА [ruA-](https://raexpert.ru) [raexpert.ru](https://raexpert.ru).  
Обязательства по договору несет ООО СК «БКС Страхование жизни». Лицензии ЦБ РФ СЖ № 4365, Лицензия ЦБ РФ СЛ № 4365  
от 01.11.2018. Договор страхования жизни не является банковским вкладом, денежные средства по такому договору не застрахованы  
в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

 Валюта — \$

 Срок инвестиций — 3 года

# Инвестиционная стратегия

Базовые активы <sup>1</sup>	Взнос	Купон, % годовых	Срок	Периодичность наблюдений	Барьер на купон	Бонус-купон	Номинал	Гарантированная страховая сумма	Стратегия
Акция Nvidia (NVDA)	от 1,5 млн ₽ эквивалент в \$	20% годовых	3 года	Раз в четыре месяца	70%	5% выплата, если все активы выше 105% (автоколл)	100% выплата в конце срока, если все активы выше 70% или досрочно, если все активы выше 105% (автоколл)	0,2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>В случае если все базовые активы, входящие в состав корзины, на дату наблюдения находятся выше купонного барьера, выплачивается очередной купон. Стратегия работает в течение всего срока действия договора.</li> <li>В конце срока выплачивается 100% инвестированных средств, если все активы выше барьера 70%. Также в продукте есть условие для досрочной выплаты Номинала и выплаты Бонус-купона.</li> <li>В стратегию включен эффект памяти.</li> <li>В конце срока гарантированно выплачивается 0,2% от внесенной страховой премии.</li> </ul>
Акция Dell Technologies (DELL)									
Акция MongoDB (MDB)									
Акция Pinterest, Inc. (PINS)									
Акция Warner Bros. Discovery (WBD)									
Акция The Gap, Inc. (GAP)									

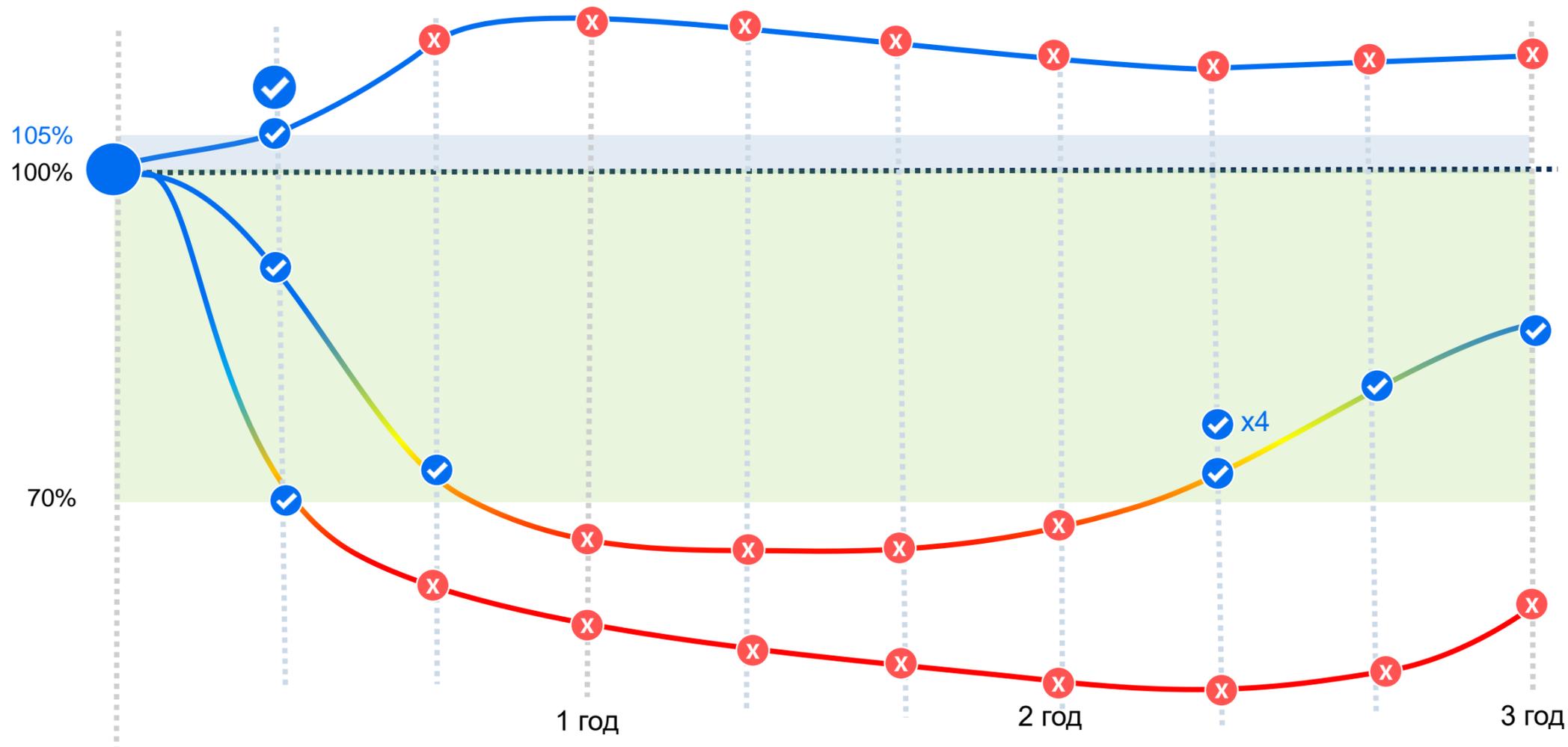
## ⊕ Преимущества:

- **Опция лукбэка** - для фиксации страйка используется минимальная цена закрытия каждой акции в одну из пяти дат: дата инвестирования и далее еще четыре даты: через 7 дней, через 14 дней, через 21 день и через 28 дней от даты инвестирования.
- **Льготный курс входа** в стратегию (курс доллара к рублю, установленный ЦБ, уменьшенный на 3%)
- **Эффект памяти:** если в период наблюдения в стратегии хотя бы один базовый актив ниже купонного порога, то купон не выплачивается, но «запоминается». В период наблюдения в стратегии, когда все базовые активы окажутся выше купонного порога, клиенту выплачивается купон за этот период + все «запомненные» купоны
- **Номинал** выплачивается:
  - досрочно в случае превышения барьера 105% в промежуточную дату (автоколл)
  - в конце срока, если все активы выше 70%
- **Бонус-купон 5%**, выплачиваемый в случае превышения в дату наблюдения (кроме последней) всеми базовыми активами инвестиционной стратегии уровня барьера 105% (автоколл)

## ⚠ Риски:

- При досрочном выходе из продукта возможна потеря дохода и части инвестированных средств
- Падение одного базового актива ниже порогового уровня приводит к невыплате купона за указанный период
- Падение любого базового актива ниже порогового уровня для выплаты Номинала на последнюю дату наблюдения может привести к потере части инвестированных средств

# Сценарии работы продукта



- 1** Вы получаете:
  - купон 6,67% за первый период наблюдения
  - бонус-купон 5% в первый период наблюдения
  - номинал 100% в первую дату наблюдения (автоколл)**Итого, общая выплата в первую дату наблюдения 111,67% (из них 100% возврат внесенной суммы)**
- 2** Вы получаете:
  - купон за 1-2 периоды наблюдений 13,34%
  - купон за 3-7 периоды наблюдений 33,35% (эффект памяти)
  - купон за 8-9 периоды наблюдений 13,34%
  - номинал 100%**Итого, общая выплата 160,03% (из них 100% возврат внесенной суммы)**
- 3** Вы получаете:
  - купон за 1 период наблюдений 6,67%
  - стоимость худшего актива в процентах от начальной цены\*
  - возврат 0,2% в конце срока

\*Расчет выплаты дополнительного инвестиционного дохода (ДИД) при Сценарии № 3:

Если самая просевшая бумага на конец срока действия договора стоит X% от страйка (X<100%), то клиенту возвращается  $\frac{x}{100\%}$  от премии

Например, страховой взнос клиента составил 30 000 долл. (рублевый эквивалент).  
На момент окончания программы, стоимость самой просевшей бумаги упала на 40%, тогда итоговая выплата клиенту составит  $(60\%)/(100\%) = 0,60 = 18\ 000$  долл. (рублевый эквивалент)

# NVIDIA CORPORATION

26,974  
млрд \$

доход компании за 2023г

NVIDIA Corp. – разработчик микросхемы для центральных и графических процессоров (видеокарт). У компании пять сегментов: центры обработки данных (дизайн микросхем для использования в сферах анализа данных, обработки графики, искусственного интеллекта), игровой сегмент (видеокарты для ПК, ноутбуков, облачная игровая платформа), визуализация (решения для обработки и создания графики, AR/VR, 3D-моделирования), сегмент чипов для автопрома (системы автономного вождения) и разработки для производителей ПК. Ежегодно на базе разработок NVIDIA выпускается около 60 млн видеокарт. Продукция NVIDIA производится на заводах TSMC, Samsung, Micron и других. Заказчиками выступают производители ПК (Dell, HP, Lenovo) и пользователи облачной инфраструктуры (Amazon, Alphabet).

## ⊕ Плюсы

- Опережающий рост в сегменте центров обработки данных (ЦОД) обеспечивает увеличение выручки выше конкурентов. Доля выручки NVIDIA от решений для дата-центров – 78%, гораздо выше, чем у аналогов (29% у AMD и у Intel)
- Рост доходов от автомобильного бизнеса. Сегмент решений для автопрома – самый быстрорастущий. Рост доходов здесь, по расчетам, в ближайшие пять лет составит 20-30%

## ⚠ Риски

- Зависимость от производителей чипов. NVIDIA не производит чипы, а пользуется мощностями третьих сторон, таких как тайваньская TSMC
- Усиление конкуренции. NVIDIA конкурирует с AMD в сегменте GPU, с Broadcom в сегменте ЦОДов, Autodesk – в секторе 3D-моделирования
- Геополитика. В случае обострения ситуации между Китаем и Тайванем, NVIDIA, которая зависит от TSMC, может не достичь прогнозных показателей бизнеса

# DELL



102,3  
млрд \$  
выручка за 2023 г.

Dell Technologies – один из крупнейших производителей вычислительной техники в мире. Компания работает через два сегмента: группу инфраструктурных решений (ISG) и группу клиентских решений (CSG). Сегмент ISG предоставляет современные и традиционные решения для хранения данных, а также серверы общего назначения и оптимизированные для искусственного интеллекта. Сегмент CSG предлагает настольные компьютеры, рабочие станции, ноутбуки, дисплеи и иные периферийные устройства, а также настройку, поддержку, развертывание, расширенное гарантийное обслуживание. Dell Technologies Inc. была основана в 1984 году, штат компании составляет более 120 тыс. сотрудников.

## ⊕ Плюсы

- Dell занимает уникальное положение на рынках ПК и ИТ-инфраструктуры и выигрывает от трендов в сфере ИИ. В сегменте ПК, где эра ПК для ИИ только начинается, Dell сотрудничает с Intel и AMD и в 2025 г. планирует вывести на рынок ПК для ИИ первого поколения. На рынке ИТ-инфраструктуры Dell показывает устойчивый рост
- Оптимизация ассортимента и повышение операционной эффективности. Dell расширила премиальную линейку ПК для дома и бизнеса, улучшила поставки и контроль затрат

## ⚠ Риски

- Широкая диверсификация – помеха для операционной эффективности
- Снижение интереса к технологиям для удаленной работы после пандемии
- Усиление конкуренции со стороны технологических гигантов на рынке ИИ

# MONGODB

1,68  
млрд \$  
выручка за 2023 г.

MongoDB – разработчик одной из самых популярных систем управления базами данных. Система работает с документами и предназначена для хранения, быстрой обработки и управления большими объемами информации. Благодаря высокой производительности и надежности продукт широко используется в онлайн-торговле, играх, мобильных приложениях, для анализа больших данных и машинного обучения. Штат компании составляет более 5 тыс. сотрудников.

## ⊕ Плюсы

- Рост финансовых показателей. Факторами роста стали высокая деловая активность и рост выручки от Enterprise Advanced – сервиса, развертываемого в собственной инфраструктуре клиента. Выручка от облачного сервиса MongoDB Atlas выросла на 34% за 2023 г.: ее доля в общей выручке увеличилась до 68% на фоне перехода клиентов в облачные среды
- Стратегия менеджмента на увеличение доли рынка. Менеджмент уверен, что продукты компании еще долго будут играть ключевую роль в продвижении инноваций и ускорении циклов жизни продуктов клиентов, в т.ч. из-за вероятного роста ИИ-приложений

## ⚠ Риски

- Внедрение облачного сервиса может идти медленнее, чем планировалось
- Выручка почти целиком зависит от одного флагманского продукта
- Пользователи бесплатной версии могут не перейти на платную подписку

# PINTEREST INC.

2,8  
млрд \$

доход компании за 2022г

Pinterest – американская технологическая компания, создатель одноименной социальной сети Pinterest, аудитория которой составляет более 460 млн ежемесячно активных пользователей. Основное отличие Pinterest от конкурентов — фокус на интересы пользователей (спорт, мода, кулинария, путешествия и др.) и активное использование искусственного интеллекта для оптимизации подборки визуальных материалов (изображения и видео) под эти интересы. Основной источник выручки – продажа рекламы.

## ⊕ Плюсы

- Бизнес-модель компании одна из наиболее устойчивых в секторе социальных сетей. Дополнительный драйвер роста – недавно заключенная сделка с Amazon, которая позволит клиентам Amazon размещать рекламу в Pinterest, что впоследствии может привести к более плотному сотрудничеству компаний
- Компания перешла в режим оптимизации затрат. В рамках данной программы она уже замедлила темпы найма новых сотрудников, снизила затраты на развитие инфраструктуры и закрыла небольшие офисы. Эти шаги, по мнению менеджмента, должны существенно улучшить операционную маржу в 2023 г.

## ⚠️ Риски

- Снижение расходов на интернет-рекламу
- Переток текущих пользователей в другие социальные сети
- Ужесточение регулирования деятельности соцсетей

# WARNER BROS. DISCOVERY



41,32 млрд \$  
выручка за 2023 г.

Warner Bros. Discovery – американская медиа компания, созданная путем объединения в 2022 г. компаний Discovery и Warner Media (подразделение AT&T) на базе компании Discovery. По итогам объединения Warner Bros. Discovery владеет широкой сетью кабельных каналов, среди которых наиболее известны такие каналы, как Discovery Channel, Animal Planet, TLS, Science, TBS, TNT, CNN и другие. Также компания владеет киностудией «Warner Bros.», известной такими франшизами как «Гарри Поттер», «DC», «Годзилла» и т.д. В дополнение к этому компания владеет двумя стриминговыми сервисами HBO Max и Discovery+ и премиальным кабельным каналом HBO, владеющим франшизами «Друзья», «Игра престолов», «Мир дикого запада» и др. Штат компании составляет более 35 тыс. сотрудников.

## ⊕ Плюсы

- Студийный сегмент – плотное расписание новых релизов начиная с марта 2024 г.
- Стриминг – число подписчиков по итогам 2023 г. достигло 97,7 млн, причем основной рост пришелся на международных абонентов. Ожидаем новую волну интереса к HBO Max с выходом нового контента

## ⚠ Риски

- Усиление конкуренции в стриминге
- Сокращение рынка рекламы из-за замедления экономики
- Сделка по слиянию с Warner Media может не привести к синергии

# The GAP

# GAP

The Gap Inc. (NYSE:GPS) — крупнейший в США ритейлер одежды для женщин, мужчин и детей. Компания основана в 1969 г. и работает под брендами Gap, Banana Republic, Old Navy и Athleta. На конец 2023 г. у компании более 2.5 тысяч магазинов, а также почти тысяча магазинов под управлением партнеров. Вьетнам и Индонезия — крупнейшие поставщики одежды для The Gap. Выручка The Gap составила почти \$15 млрд в 2023 г., при этом более 95% продаж пришлось на США и Канаду. Онлайн продажи в прошлом году обеспечили 37% выручки.

## ⊕ Плюсы

- The Gap провел работу по оптимизации издержек, в том числе были закрыты некоторые магазины и сокращена часть персонала головного офиса. Также было налажено взаимодействие между командами дизайна и маркетинга, что позволило усилить бренды
- По итогам первого квартала чистая выручка увеличилась на 3% г/г, при этом рост сопоставимых продаж наблюдался по всем четырем брендам
- Ожидаем потенциал роста за счет повышения рентабельности.

## ⚠ Риски

- Ухудшение макроэкономических показателей может негативно повлиять на покупательную способность населения и, соответственно, привести к снижению спроса на продукцию компании.
- Удорожание труда и материалов может привести к увеличению закупочных цен и снижению рентабельности.

14,9  
млрд \$  
выручка за 2023 г.

# Цели и особенности стратегии

## Налоговые льготы\*

- Особый порядок налогообложения – НДФЛ облагается сумма фактического дохода, превышающего доход по ставке рефинансирования<sup>2</sup>
- Ставка НДФЛ 13% с любой суммы – ставка 15% на доход свыше 5 млн руб. не применяется<sup>3</sup>

## Юридическая защита капитала<sup>4</sup>

Средства в договоре страхования не могут быть заморожены, конфискованы, арестованы, принудительно изъяты, не являются предметом раздела при расторжении брака

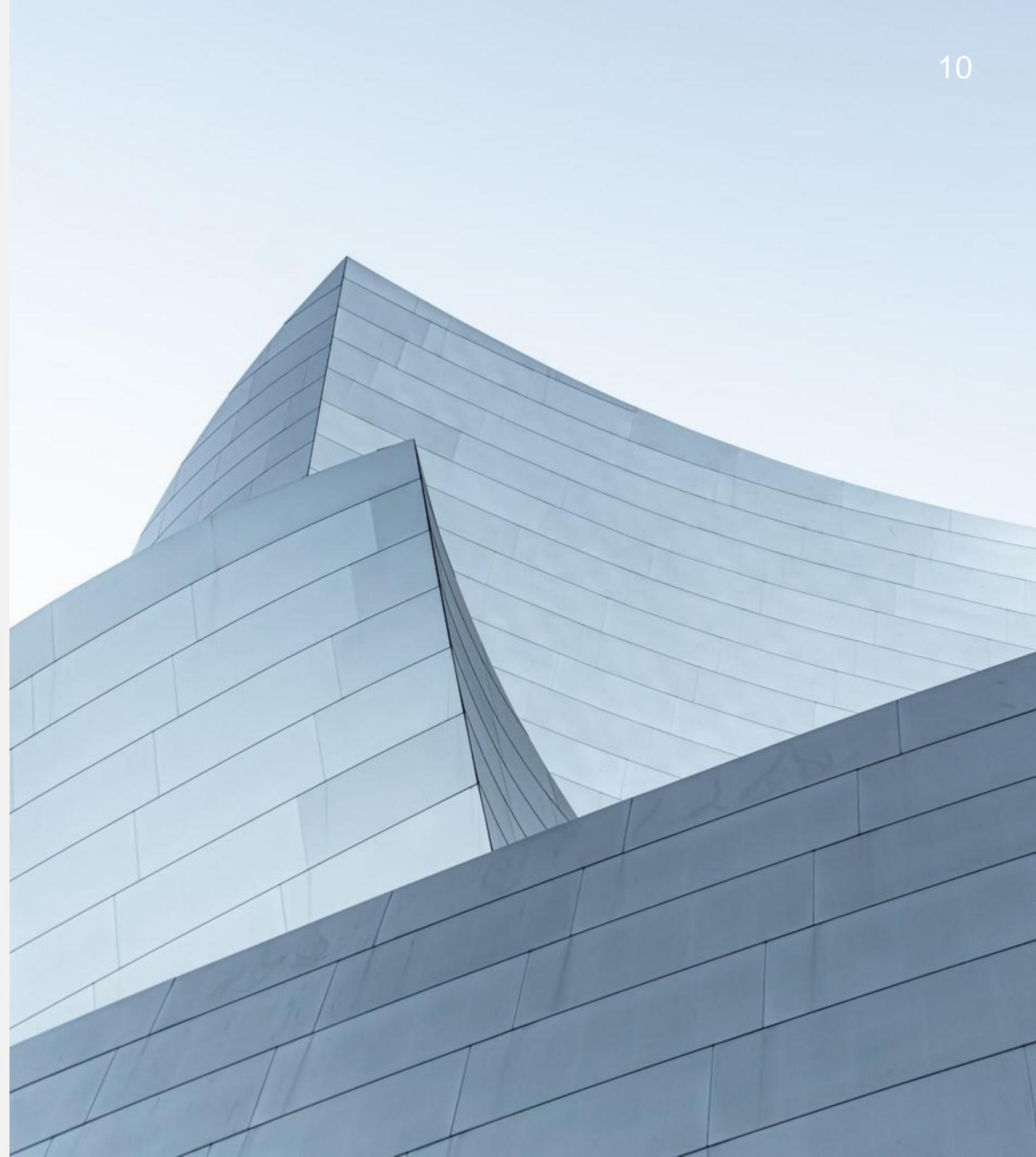
## Страховая защита

Продукт с адресной передачей<sup>5</sup> в случае неблагоприятного события

## Доступность

Продукт доступен всем типам инвесторов: квалифицированным и неквалифицированным<sup>6</sup>

\* Согласно текущей редакции НК РФ, действующей до 31.12.2024 г.



# Параметры продукта

ID	3966			
Срок страхования	3 года			
Единовременный взнос	Сумма равная эквиваленту в \$ не менее 1,5 млн Р			
Риск-профиль	Агрессивный (квалификация не требуется)			
Страхователь	Любое физическое или юридическое лицо			
Застрахованный	Любое физическое лицо в возрасте от 18 до 75 лет на момент окончания договора			
Выгодоприобретатель <sup>7</sup>	По умолчанию <sup>8</sup> : Дожитие – Застрахованный; Уход из жизни – физические лица, назначенные Страхователем (до 4 лиц)			
Срок оплаты премии	В течение 1 (одного) календарного дня с даты заключения (подписания) Договора страхования			
Начало действия срока страхования	Определяется договором страхования			
Начало действия срока инвестирования	Определяется договором страхования			
Правила страхования	Необходимо ознакомиться на сайте <a href="http://bcslife.ru/">http://bcslife.ru/</a>			
Юрисдикция	РФ			
Период охлаждения	14 календарных дней с даты заключения (подписания) договора			
Расторжение договора после периода охлаждения	Выплата Выкупной суммы, доступной на дату подписания заявления о расторжении + ДИД (при наличии)			
Таблица выкупных сумм <sup>9</sup>	Количество полных лет до окончания срока страхования:	2	1	0
	Размер выкупной суммы в % от страховой суммы по риску Дожитие:	70	77	85
Страховое покрытие	Дожитие до промежуточной даты в пределах срока действия договора, до даты окончания действия договора	0,2% от внесенной премии и ДИД по условиям договора		
	Уход из жизни Застрахованного по любой причине	0,2% от внесенной премии и ДИД по условиям договора		

1. Доход от инвестиционного фонда не гарантирован, зависит от динамики базового актива, выплачивается при наличии. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют успешность инвестирования в будущем. Базовыми активами выступают акции и иные ценные бумаги.
2. Согласно положениям ст. 213 НК РФ в текущей редакции НК РФ, действующей до 31.12.2024 г. ООО СК «БКС Страхование жизни» выполняет функции налогового агента в соответствии с положениями ст. 226 НК РФ.
3. Согласно положениям ст. 224 НК РФ в текущей редакции НК РФ, действующей до 31.12.2024 г.
4. Средства, вложенные в программу, не подлежат разделу при разводе, конфискации, аресту, а также не могут быть заблокированы в результате приостановления операций по банковскому счету. Договор страхования, а также денежные средства, являющиеся страховой премией по такому договору, не подлежат разделу при разводе за отсутствием правовых оснований для этого. При этом возможны исключения, предусмотренные ст. 34, 36, 40 Семейного кодекса РФ, в отношении имущественных прав требования и выплат, вытекающих из договора страхования. Согласно действующему таможенному, уголовному, административному законодательству, а также законодательству об авторских правах, договор страхования и денежные средства, являющиеся страховой премией по такому договору, не могут являться объектом конфискации. Арест договора страхования или средств, являющихся страховой премией по такому договору, нереализуем за отсутствием правовых оснований. При этом арест может быть наложен на имущественные права требования, вытекающие из договора страхования. Договор страхования не подразумевает открытие специального счета Страхователя в банке, в связи с чем такой договор страхования, а также средства, являющиеся страховой премией по такому договору, не могут являться объектом приостановления операций по банковскому счету.
5. Выплата производится согласно условиям страхования. Полные условия страхования доступны на сайте <http://bcslife.ru/>.
6. Согласно условиям страхования, подразумевается участие в инвестиционном доходе Страховщика. Страхователь и/или Застрахованное лицо не приобретают инвестиционные активы.
7. Выплата производится поименованным Выгодоприобретателям. Если в договоре страхования не названо в качестве Выгодоприобретателя другое лицо, в случае смерти Застрахованного лица выгодоприобретателями признаются наследники Застрахованного лица. Возможны исключения и ограничения, согласно ст. 1149 «Право на обязательную долю в наследстве» ГК РФ. Сроки произведения выплаты, а также полные условия страхования доступны на сайте <http://bcslife.ru/>.
8. В случае отличия Страхователя от Застрахованного лица, получателем ДИД является Страхователь, а в случае смерти Страхователя- Застрахованный, если иное не указано в договоре страхования.
9. В случае досрочного расторжения договора, выплате подлежит Выкупная сумма, величина которой может быть меньше величины уплаченных страховых взносов. Полные условия страхования доступны на сайте <http://bcslife.ru/>.
10. Данная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо сделки, упомянутые в ней, могут не соответствовать Вашему финансовому положению, цели (целям) инвестирования, допустимому риску, и (или) ожидаемой доходности. ООО СК «БКС Страхование жизни» не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения сделок либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данной информации.

Реклама. Не является офертой.

Подробная информация об ООО СК «БКС Страхование жизни» доступна на сайте <http://bcslife.ru/>.