

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

- Развитые рынки
- Развивающиеся рынки
- Российский рынок
- Валютный рынок
- Сырьевые товары

2 РЫНОК АКЦИЙ

- «Русагро»: выручка выросла на 76% г/г
- «Норникель» перевыполнил годовой план выпуска
- «Самолет»: продажи выросли на 125% г/г
- «Северсталь»: рост EBITDA в 2023 г. на 22% г/г и дивиденды 191,5 руб./акц.
- Группа «Астра»: отгрузки выросли на 75% г/г
- Polymetal: сокращение продаж на 26% г/г и изменение структуры акционеров

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

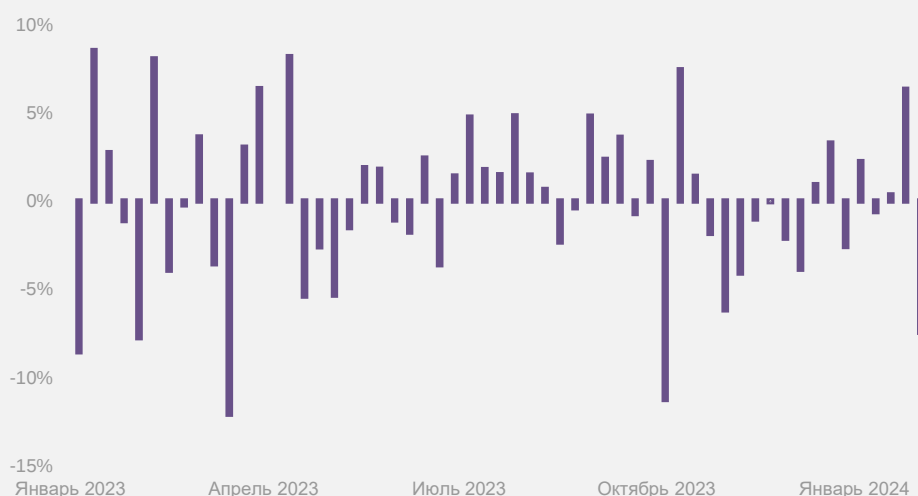
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Динамика недельного изменения цены нефти, %



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 02.02	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3226,4	2,0%	4,1%
RTS (USD)	1117,3	0,7%	3,1%
S&P 500	4958,6	1,4%	4,0%
NASDAQ Composite	15629,0	1,1%	4,1%
STOXX Europe 600 (EUR)	483,9	0,0%	1,0%
SSE Composite (Shanghai)	4455,9	-8,2%	-14,7%
MSCI Emerging Markets	988,2	0,3%	-3,5%
MSCI World	3247,6	1,0%	2,5%

Развитые рынки

- Прирост числа рабочих мест в экономике США в январе по данным Минтруда США составил 353 тыс. против прогноза 157 тыс. – максимум с февраля 2023 г. После публикации данных доходность 10-летних гособлигаций США выросла на 16 б.п.
- Экономика еврозоны не продемонстрировала признаки рецессии – согласно первой оценке Евростата, ВВП еврозоны в 4 кв. 2023 г. показал нулевой рост против прогноза -0,1% кв/кв., хотя в 3 кв. 2023 г. наблюдался спад на 0,1% кв/кв. Потребительская инфляция продолжается устойчиво снижаться, а в месячном выражении в январе 2024 г. даже произошла дефляция – индекс потребительских цен сократился на 0,4% м/м (+2,8% г/г с +2,9% г/г в декабре 2023 г.).
- Индекс деловой активности в производственном секторе в США от ISM в январе 2024 г. вырос с 47,1 до 49,1 против прогноза 47,2.
- ФРС сохранила ставку на уровне 5,25-5,50% – соответствует консенсусу. В пресс-релизе отмечается, что ФРС не считает возможным снижать ставку, пока не вырастет уверенность в устойчивом замедлении инфляции до целевых уровней. Инвесторы ожидают снижения ставки ФРС в мае 2024 г.

Развивающиеся рынки

- В Китае индекс деловой активности в производственном секторе в январе 2024 г. от Caixin, где в число опрашиваемых предприятий входит больше частных компаний, указал на расширение деловой активности третий месяц подряд – индекс составил 50,8 пункта. В то же время, PMI от Статбюро Китая, который охватывает больше крупных госпредприятий, остался ниже отметки в 50 четвертый месяц подряд и был равен 49,2. Так, динамика PMI в Китае является разнонаправленной.
- Международный валютный фонд повысил прогноз роста мирового ВВП на 2024 г. на 0,2 п.п. до 3,1%. Основными драйверами останутся Индия (6,5% на 2024 г., +0.2 п.п. к октябрьскому прогнозу) и Китай (4,6% г/г, +0,4 п.п.). Мировая экономика демонстрирует сильную устойчивость и идет на «мягкую посадку», а уровень инфляции снижается быстрее, чем ожидалось, заявил главный экономист МВФ Пьер-Оливье Гуриншас.

Российский рынок

- Согласно заявлению председателя ЦБ РФ Э. Набиуллиной, регулятор видит пространство для снижения ставки во 2П2024 г., но при условии устойчивости тренда снижения инфляции.
- В России индекс деловой активности в производственном секторе в январе 2024 г. снизился с 54,6 до 52,4.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 02.02	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	91,05	1,5%	0,8%
EURRUB	98,29	0,9%	-1,3%
EURUSD	1,08	-0,6%	-2,3%
DXY Index	103,92	0,5%	2,6%
USDGBP	0,79	0,5%	0,8%
USDCHF	0,87	0,2%	3,0%
USDJPY	148,37	0,1%	5,2%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	77,3	-7,4%	0,4%
Золото	2038,6	1,0%	-1,2%
Серебро	22,7	-0,5%	-4,6%
Медь	3,8	-0,8%	-1,8%
Никель	16235,0	-3,3%	-2,2%
Алюминий	2233,5	-1,8%	-6,3%
Палладий	949,0	-1,3%	-14,2%
Платина	901,6	-2,1%	-10,7%

Валютный рынок

- Пара EUR/USD снизилась по итогам заседания ФРС – рынки ожидали сигнала регулятора о снижении ставки в марте 2024 г., но Дж. Пауэлл сказал, что такой сценарий маловероятен. У ЕЦБ более жесткая позиция – регулятор не намерен снижать ставку раньше июня 2024 г.
- Пара USD/RUB вернулась к уровням выше 90. Поддержку паре могли оказать окончание налогового периода в конце января и ожидаемое с 7 февраля сокращение продаж валюты со стороны ЦБ с 15,9 до 8,1 млрд руб. в день.

Сырьевые товары

- Цена нефти Brent упала ниже \$80/барр. Котировки нефти могли попасть под давление из-за роста доходностей по госдолгу США и укрепления доллара, а также из-за новостей о возможном заключении перемирия в палестино-израильском конфликте.
- Котировки золота остаются выше \$2000/унц. Золото может показывать небольшой рост на фоне возобновления проблем в банковской системе в США. В конце недели золото попало под давление на фоне роста доходностей в США из-за выхода сильных данных по рынку труда.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК АКЦИЙ

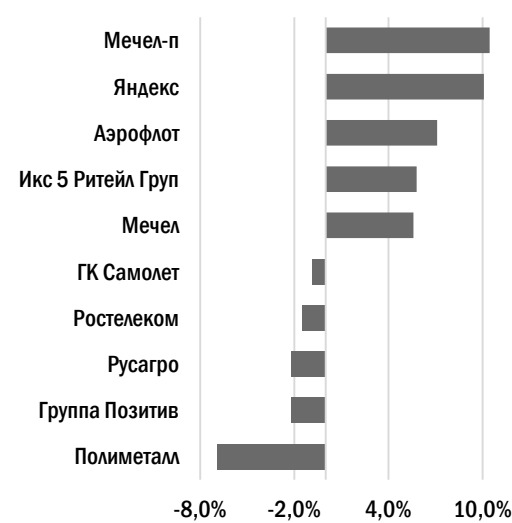
Изменение секторов в Индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в Индексе МосБиржи, %



«Русагро»: выручка выросла на 76% г/г

«Русагро» представила операционные результаты за 4 кв. 2023 г. – выручка компании выросла до 122 млрд руб. (+76% г/г) в условиях роста цен на с/х продукцию и низкой базы 2022 г. Увеличение выручки наблюдалось во всех сегментах бизнеса: выручка сахарного бизнеса выросла на 132% г/г, с/х, масложирового и мясного бизнесов – на 123% г/г, 5% г/г и 8% г/г, соответственно.

«Норникель» перевыполнил годовой план выпуска

«Норникель» раскрыл операционные результаты за 2023 г. – компания перевыполнила годовой план выпуска платины и палладия (+6-8% против прогноза менеджмента) и меди (+17%). Менеджмент компании также представил прогноз на 2024 г. – ожидается снижение производства никеля на 9% г/г на фоне плановых ремонтов, а выпуска платины и палладия – на 12% г/г.

«Самолет»: продажи выросли на 125% г/г

Объем продаж первичной недвижимости «Самолета» вырос до 110,8 млрд руб. (+125% г/г), количество заключенных контрактов составило 15,5 тыс. (+139% г/г) – компания представила операционные и финансовые результаты за 4 кв. 2023 г. За 2023 г. скорр. EBITDA выросла на 49% г/г до 71,9 млрд руб., а чистая прибыль составила 34,3 млрд руб. (+23% г/г).

«Северсталь»: рост EBITDA в 2023 г. на 22% г/г и дивиденды 191,5 руб./акц.

«Северсталь» опубликовала финансовые результаты за 2023 г. Выручка выросла до 728,3 млрд руб. (+7% г/г), EBITDA – до 262,2 млрд руб. (+22% г/г). Свободный денежный поток составил 120 млрд руб. (-23% г/г). Совет директоров компании рекомендовал выплату дивидендов в размере 191,5 руб./акц. (див. доходность около 11%) – выше ожиданий рынка. Див. отсечка – 17 июня 2024 г.

Группа «Астра»: отгрузки выросли на 75% г/г

Группа «Астра» представила операционные результаты за 2023 г. – отгрузки выросли до 11,2 млрд руб. (+75% г/г) на фоне роста спроса на отечественные решения в области инфраструктурного ПО. Число уникальных клиентов компании превысило 22,5 тыс. (+41% г/г). Компания планирует публикацию отчетности по МСФО в начале апреля 2024 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Polymetal: сокращение продаж на 26% г/г и изменение структуры акционеров

Polymetal выполнил план по производству на 2023 г., однако производство в 4 кв. 2023 г. сократилось на 15% г/г в условиях высокой базы 4 кв. 2022 г. — компания опубликовала операционные результаты. Продажи Polymetal в 4 кв. 2023 г. сократились на 26% г/г, но в квартальном выражении выросли на 2%, так как были реализованы накопленные запасы готовой продукции. Также, в начале недели группа «ИСТ» А. Несиса продала свою долю (23,9% уставного капитала Polymetal) структуре гос. фонда Омана. Стоимость сделки не разглашается. Согласно словам исполнительного директора Polymetal, новый акционер подтвердил поддержку стратегии компании.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

ОФЗ. Впервые в новейшей истории Минфин зарегистрировал три дополнительных выпуска коротких ОФЗ с фиксированным купоном объемом по 100 млрд руб. каждый. Дополнительное размещение ожидает ОФЗ-26207 с погашением в феврале 2027 г., ОФЗ-26219 с погашением в сентябре 2026 г. и ОФЗ-26226 с погашением в октябре 2026 г. Вероятнее всего, выбор пал на эти бумаги ввиду относительно высокой доли заблокированных в них средств нерезидентов: по данным НРД, на ОФЗ-26207 и ОФЗ-26226 приходится 20,1% и 23,9% соответственно, чуть меньше – на ОФЗ-26219 (13,0%). Их также объединяет тот факт, что все они были размещены объемом по 350 млрд руб. Наконец, именно на эти выпуски приходился разрыв кривой доходности – все они на момент объявления доэмиссии торговались в районе 11,7%, тогда как доходность ближайшего, меньшего по дюрации ОФЗ-26229 составляла 13,1%. На момент написания этого обзора эти доходности находятся на уровнях 11,9–12,0% и 13,2% соответственно.

Минфин не стал медлить, уже на первом аукционе прошлой недели предложив трехлетний ОФЗ-26226 в объеме 10 млрд руб. Цена отсечения составила 91,9 п.п. (доходность 11,87%). Выпуск был размещен с премией по доходности в 5 б.п. относительно закрытия вторника. Выручка от размещения составила 3,8 млрд руб. при соотношении спроса и фактического размещения в 7,2х. Если не брать в расчет заявку на покупку 20 бумаг, то Минфин выбрал наивысшую предложенную цену, а также удовлетворил 7 неконкурентных заявок. Таким образом, средневзвешенная цена совпала с ценой отсечения. На крупнейший бид (2,1 млрд руб.) пришлось 53% размещенного объема. Этим аукционом Минфин показал, что не ставит целью доэмиссии выполнение квартального плана, но видит ее как инструмент наполнения рынка ликвидностью.

На втором аукционе был предложен 14-летний ОФЗ-26243 в объеме доступного для размещения остатка. Минфин установил цену отсечения на уровне 86,0 (доходность 12,20%), предоставив премию по доходности в 2 б.п. относительно вторника. Выручка от размещения составила 65,7 млрд руб., а соотношение спроса и фактического размещения достигло 1,6х. Самая крупная из 102 удовлетворенных заявок, по которой ведомство и выставило цену отсечения, составила 12,9 млрд руб. (20% размещенного объема), а на долю пяти крупнейших удовлетворенных бидов в сумме пришлось более половины размещения. Доля неконкурентных заявок выросла до 62%. Спрос на ОФЗ по-прежнему высок: инвесторы, выставившие неконкурентные заявки, отдали Минфину более 40 млрд руб., что позволило ведомству в очередной раз обойтись «малой кровью». Полагаем, была велика роль управляющих компаний и фондов, чей не удовлетворенный на первом размещении спрос частично реализовался в длинном выпуске.

После второго аукциона на участников, чьи заявленные цены были незначительно ниже цены отсечения (по нашим данным, в пределах 0,05 п.п.) были выставлены встречные заявки. Цена в них соответствовала средневзвешенной цене основного аукциона. Возможность поучаствовать в этом уникальном событии для прочих игроков была закрыта, а предварительной коммуникации Минфин не осуществлял. Таким образом, в режиме «Размещение: адресные заявки» прошло еще 11,6 млрд руб. по номиналу, что вкуче с размещениями на основном аукционе соответствует суммарному объему в 86,7 млрд руб. С учетом всех этих данных Минфин выполнил свой квартальный план на 28%, разместив облигаций на 222 млрд руб.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На протяжении всей недели наблюдалась коррекция на вторичном рынке. В итоге короткие и среднесрочные выпуски прибавили в доходностях в среднем около 10–25 б.п., а дальний отрезок кривой сместился на 5–10 б.п. вверх. Хуже рынка в своих сегментах закономерно выглядели короткий ОФЗ-26207 (YTM 11,96%) из числа объявленных к доразмещению, а также предлагаемый на первичном рынке длинный ОФЗ-26243 (YTM 12,25%), подешевевшие на 0,7 п.п. каждый (+32 б.п. и +13 б.п. в доходности соответственно).

На этой неделе в рамках ротации ждем объявления аукционов по размещению 10-летнего ОФЗ-26244 (YTM 12,14%), а также одного из коротких выпусков: ОФЗ-26219 (YTM 11,87%) или ОФЗ-26207 (YTM 11,96%) – в зависимости от того, чья доходность будет ниже по итогам сегодняшней сессии. По длинному выпуску мы ожидаем чуть более агрессивных заявок от участников в связи с дополнительным аукционом, прошедшим на прошлой неделе, поэтому думаем, что премия по доходности может быть даже выше 5 б.п. Мы также не исключаем повторения дополнительного аукциона по этой бумаге. Что касается короткого выпуска, мы считаем, что регулятор будет продолжать придерживаться своей текущей тактики, выбрав максимальную предложенную цену при приемлемом объеме. Мы по-прежнему ожидаем, что в текущем квартале длинные ставки могут достигнуть 13% (сейчас – 12,00–12,15%).

Стоит напомнить, что в этом месяце (28 февраля) предстоит погашение ОФЗ-26223 (YTM 15,69%) объемом 339,4 млрд руб., а также выплата купонов по этой бумаге на сумму 11 млрд руб. В связи с этим мы ожидаем, что в течение февраля и первых дней марта ближний сегмент кривой будет иметь дополнительный фактор поддержки в виде реинвестированных средств, полученных держателями этого выпуска.

Корпоративные облигации. Первичный рынок. На прошлой неделе разместились шесть выпусков с фиксированным купоном.

РЖД (AAA) разместил выпуск объемом 30 млрд руб. на срок 7 лет. Ставка квартального купона определена на уровне 12,4%. В среду, 31 января, выпуск торговался по номиналу (большая часть сделок прошла на внебиржевом рынке).

«Совкомбанк Факторинг» (AA-) разместил 5-летний выпуск объемом 500 млн руб. В ходе сбора заявок ориентир ставки ежеквартального купона был увеличен с 15% до 16%. По выпуску установлена 1,5-годовая оферта. После размещения выпуск торгуется на 2,9 п.п. выше номинала.

«Мегатакт-НН» (BB) разместил выпуск объемом 250 млн руб. на срок 4 года. Квартальная ставка купона установлена на уровне 20%. По выпуску предусмотрены встроенные ковенанты по нарушению раскрытия промежуточной бухгалтерской отчетности и по долговой нагрузке: отсечка установлена на высоком уровне (5х Долг/EBITDA). Также по выпуску объявлены колл-опционы в даты окончания 4-го, 8-го и 12-го купонов. Погашение осуществляется равными амортизационными частями по 25% в даты окончания 13-16 купонов. На вторичном рынке котировки выпуска выросли на 1,4 п.п. относительно номинала.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

«Сибирский КХП» (BB) разместил выпуск объемом 300 млн руб. на срок 4 года со снижающимся купоном. Ставка квартального купона в первый год обращения установлена на уровне 19%. После размещения выпуск торгуется немного выше номинала.

«Быстроденьги» (BB) разместил выпуск объемом 250 млн руб. на срок 3,5 года. Ежемесячная ставка до годовой oferty определена на уровне 21%. По выпуску предусмотрена амортизация: по 20% в даты окончания 36-го, 38-го, 40-го купонов и 40% в дату финального погашения. Выпуск также имеет встроенные ковенанты по изменению контроля и по нарушению сроков раскрытия финансовой отчетности. На вторичном рынке выпуск торгуется на 1 п.п. выше номинала.

«Мой Самокат» (NR) разместил 2-летний выпуск объемом 160 млн руб. Ставка ежемесячного купона определена на уровне 20%. После размещения котировки выпуска выросли на 1,6 п.п.

На этой неделе размещаются два выпуска с плавающим купоном, привязанным к ключевой ставке ЦБ, которая фиксируется за 5 рабочих дней до начала купонного периода: «Бизнес-Альянс» (BB, объем 492,3 млн руб., срок 3 года, ставка первого ежемесячного купона 20%, спред 400 б.п.) и «ЕнисейАгроСоюз» (BB, объем 400 млн руб., срок 5 лет, ставка первого квартального купона 20%, спред 400 б.п.), а также будет открыта книга заявок по флоутеру «Симпл Солюшнз Кэпитал» (NR, объем 500 млн руб., срок 10 лет, ежемесячный купон, ключевая ставка ЦБ + 3%).

В пятницу, 9 февраля, пройдет размещение выпуска с привязкой к RUONIA: «Россельхозбанк» (AA/AA+, объем 10 млрд руб., срок 3 года, ежемесячный купон, ориентир по ставке: RUONIA + 140 б.п.), книга заявок будет открыта 6 февраля. Помимо этого, 13 февраля откроется книга заявок по флоутеру АФК Система (AA-, объем не менее 5 млрд руб., срок 4 года, квартальный купон, ориентир по ставке: RUONIA + 220 б.п.).

Также на этой неделе пройдет размещение трех выпусков с фиксированным купоном: Самолет (A+, объем 10 млрд руб., срок 3 года, ориентир по ставке ежемесячного купона до oferty не превышает 16%), Бизнес Альянс (BB, объем 500 млн руб., срок 3 года, снижающийся купон, ставка 1–6-го ежемесячных купонов 20%) и седьмой выпуск, номинированный в юанях, компании РУСАЛ (A+, объем 1 млрд юаней, срок 2,5 года, ставка квартального купона 7,20%).

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник 5 февраля

ГК «Мать и Дитя» опубликует операционные результаты за 4 кв. 2023 г.

«Лента» опубликует операционные результаты за 4 кв. 2023 г.

«Делимобиль»: последний день приема заявок для участия в IPO и совет директоров по вопросу определения цены размещения

Первый день сбора заявок на замещение облигаций «ПИК-Корпорация» 3O-2026 (купон – 5,625%)

Первый день сбора заявок на замещение облигаций МКБ 3O-2024-01 (купон – 5,15%)

Последний день сбора заявок на дозамещение облигаций «Газпром» 3O25-1-E (купон – 4,364%)

Россия, США, Китай и Еврозона: индекс деловой активности в сфере услуг в январе 2024 г.

Вторник 6 февраля

Сбор заявок на облигации ГК «Самолет» БО-П13 (ориентир доходности – не выше 16%)

Сбор заявок на облигации РСХБ БО-03-002P (ориентир доходности – RUONIA + не выше 140 б.п.)

Еврозона: розничные продажи в декабре 2023 г.

Среда 7 февраля

«Делимобиль»: ожидаемый старт торгов акциями компании на Мосбирже

Россия: ВВП – изменение за месяц

Россия: розничные продажи в декабре 2023 г.

Россия: уровень безработицы в декабре 2023 г.

Четверг 8 февраля

Сбор заявок на облигации «ЛК РОДЕЛЕН» 002P-02 (ориентир доходности – 18,4%)

Китай: потребительская инфляция в январе 2024 г.

Пятница 9 февраля

«Норникель» опубликует результаты по МСФО за 2023 г.

Сбербанк опубликует сокращенные результаты по РПБУ за январь 2024 г.

«Новатэк»: Совет директоров по вопросу див. выплат за 2023 г.

Сбор заявок на облигации «СИМПЛ СОЛЮШНЗ КЭПИТЛ» 001P-01 (ориентир доходности – ключевая ставка ЦБ РФ + 300 б.п.)

Последний день сбора заявок на дозамещение облигаций «Газпром» , 3O26-1-E (купон – 2,5%)

Китай: выходной (Chinese New Year)

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (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).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также 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 АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

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, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

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.

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. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.