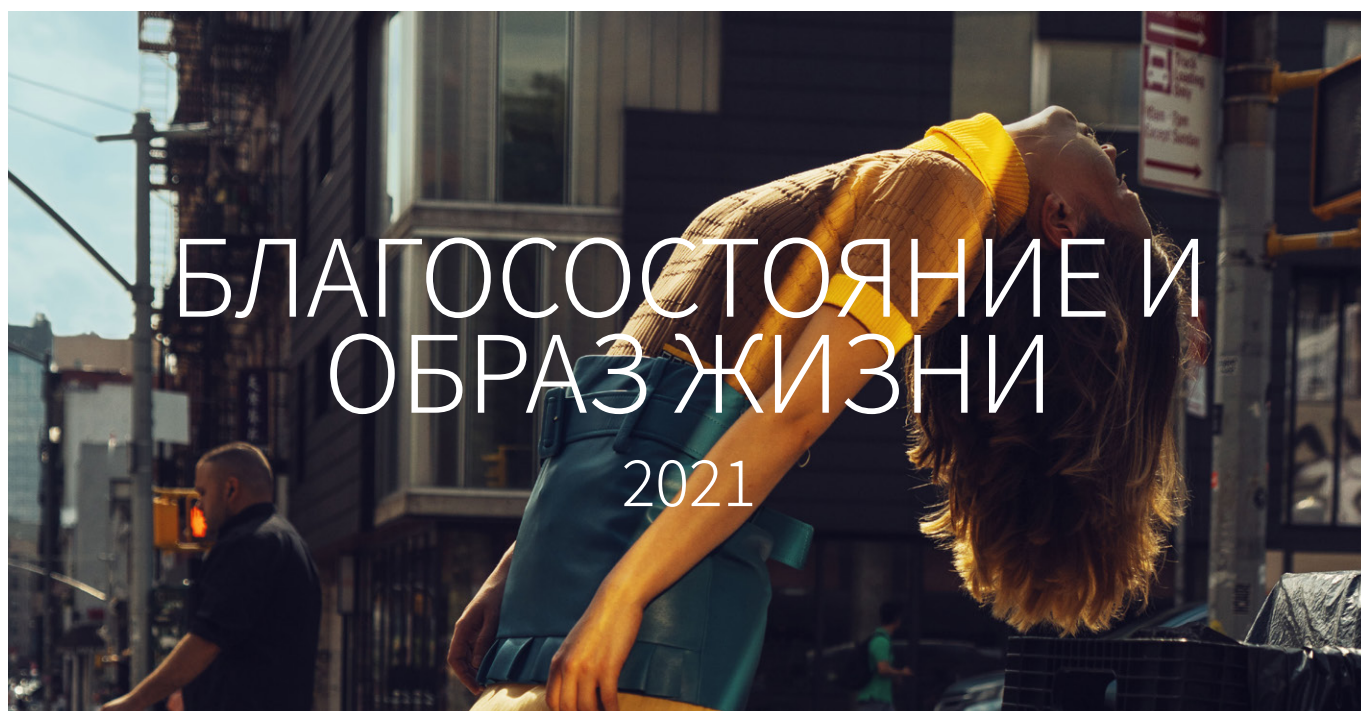




СОДЕРЖАНИЕ

Общая информация: методология

Глобальный рейтинг

Ключевые выводы

Макроэкономический фон

Осознанное потребление

Инвестиционный императив

Москва

ОТ АВТОРОВ

Когда Julius Baer представил первый глобальный «Индекс образа жизни» в 2020 году, никто не мог предположить, что вскоре социальную и экономическую жизнь всей планеты перевернет пандемия.

Индекс был создан для измерения инфляции цен на корзину товаров, соответствующую образу жизни состоятельных людей в городах по всему миру. Он позволяет инвесторам оценить, что нужно для сохранения или повышения покупательной способности с точки зрения доходности портфеля. Индекс также отражает изменения в структуре потребления в элитном сегменте, а последнее издание показывает, как изменились расходы под влиянием пандемического кризиса.

На фоне карантинных ограничений по всему миру резко выросла популярность персональных технологий и домашнего спортивного инвентаря, а вот цены на женскую обувь значительно снизились. Мы также наблюдаем стремительное ускорение тенденции к осознанному потреблению, то есть к более этичному и экологичному подходу к покупкам. Кроме того, теперь люди склонны больше тратить на впечатления, а не на предметы роскоши.

Мы надеемся, что вы с интересом ознакомитесь с выдержками из нового издания глобального отчета «Благополучие и образ жизни» за 2021 год.

С уважением,

Николас де Сковронски,
руководитель отдела Wealth
Management Solutions, член совета
директоров

Раджеш Манвани,
руководитель отдела Markets &
Wealth Management Solutions в
Азиатско-Тихоокеанском регионе

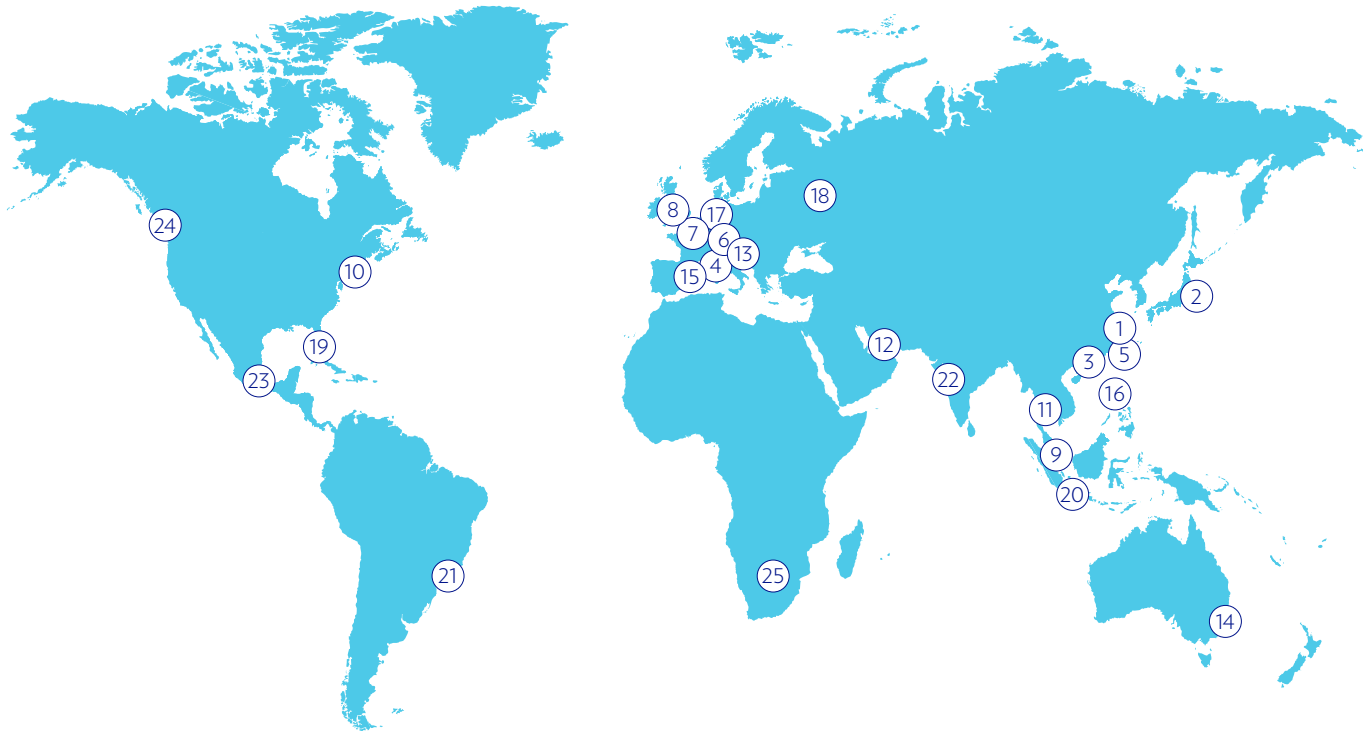
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ
МЕТОДОЛОГИЯ
«Индекса образа жизни»



Наш индекс устанавливает ориентировочный уровень доходности портфеля, которая необходима клиентам, чтобы покрыть растущие повседневные расходы.

ГЛОБАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ

Глобальный «Индекс образа жизни» Julius Baer основан на корзине из 20 товаров и услуг, отражающих дискреционные расходы состоятельных людей во всем мире. Ниже приведен глобальный рейтинг по 25 городам, представленным в индексе этого года.



- | | | | | | | | | |
|----|---|----------|----|---|-----------|----|---|--------------|
| 1 | ↑ | ШАНХАЙ | 11 | ↓ | БАНГКОК | 21 | ↓ | САН-ПАУЛУ |
| 2 | ↑ | ТОКИО | 12 | ↑ | ДУБАЙ | 22 | ↑ | МУМБАИ |
| 3 | ↓ | ГОНКОНГ | 13 | ↑ | МИЛАН | 23 | ↓ | МЕХИКО |
| 4 | ↑ | МОНАКО | 14 | ↑ | СИДНЕЙ | 24 | ↓ | ВАНКУВЕР |
| 5 | ↑ | ТАЙБЭЙ | 15 | ↑ | БАРСЕЛОНА | 25 | ↓ | ЙОХАННЕСБУРГ |
| 6 | ↑ | ЦЮРИХ | 16 | ↑ | МАНИЛА | | | |
| 7 | ↑ | ПАРИЖ | 17 | ↑ | ФРАНКФУРТ | | | |
| 8 | — | ЛОНДОН | 18 | ↑ | МОСКВА | | | |
| 9 | ↓ | СИНГАПУР | 19 | ↓ | МАЙАМИ | | | |
| 10 | ↓ | НЬЮ-ЙОРК | 20 | ↓ | ДЖАКАРТА | | | |

КЛЮЧЕВЫЕ ВЫВОДЫ

Мы регулярно вносим ряд изменений в индекс, чтобы отразить эволюцию структуры потребления в элитном сегменте. Изменения в корзине товаров и услуг в этом году в значительной степени пошли на пользу жителям стран Азиатско-Тихоокеанского региона, где новые элементы корзины в среднем стоят дешевле.

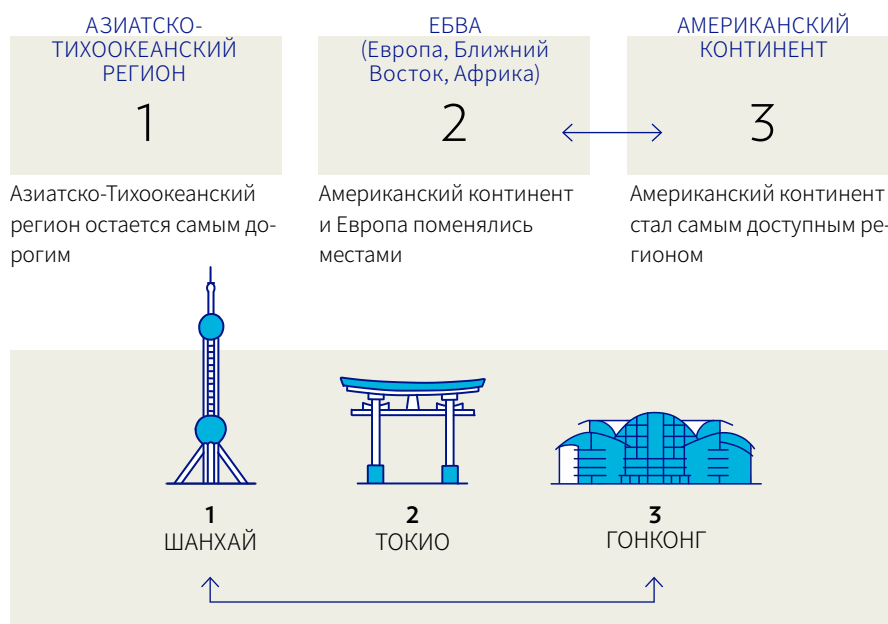
Несмотря на это, Азия остается самым дорогим регионом, что отчасти обусловлено быстрой реакцией на пандемический кризис, стабильностью валют и устойчивостью цен на элементы индекса. Самым дорогим городом в рейтинге стал Шанхай, вытеснив с первого места Гонконг. Токио и Гонконг заняли вторую и третью позиции соответственно. Впрочем, на региональном уровне картина остается неоднозначной: Мумбаи по-прежнему входит в число мест, где состоятельные люди могут позволить себе больше всего роскоши.

Самым доступным регионом для ведения роскошного образа жизни в этом году стал Американский континент. В основном это связано с падением курса доллара США и канадского доллара по отношению к другим основным мировым валютам и резкой девальвацией валют в Латинской Америке. Мехико и Ванкувер вошли в число самых доступных городов в рейтинге. В первой десятке удержался только один город в Северной и Южной Америке – Нью-Йорк. В этом регионе по-прежнему самое дорогое здравоохранение, зато персональные технологии там остаются доступными, поскольку в США базируются многие технологические гиганты мира.

Самым недорогим местом в рейтинге 2021 года стал Йоханнесбург. Это единственный африканский город в индексе и один из немногих городов, где за последний год цены существенно снизились, что связано с падением курса южноафриканского ранда. Все другие города Европы, Ближнего Востока и Африки поднялись в рейтинге благодаря укреплению евро и швейцарского франка. Исключение составляет Лондон, где ситуация обстоит иначе из-за неопределенности вокруг Brexit.

Общий рейтинг

Средневзвешенные цены, 2020 г.



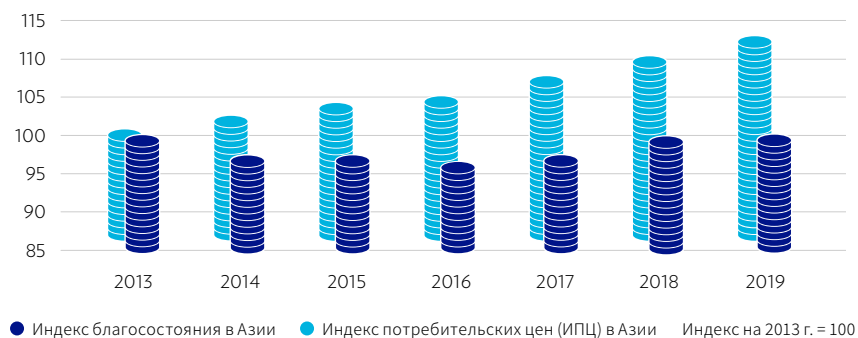
Тремя самыми дорогими городами остаются Шанхай, Токио и Гонконг

Коллапс мирового туризма в 2020 году сильно повлиял на рейтинг. На фоне снижения турпотока пошатнулись позиции Бангкока и Сингапура, а также многих европейских городов.

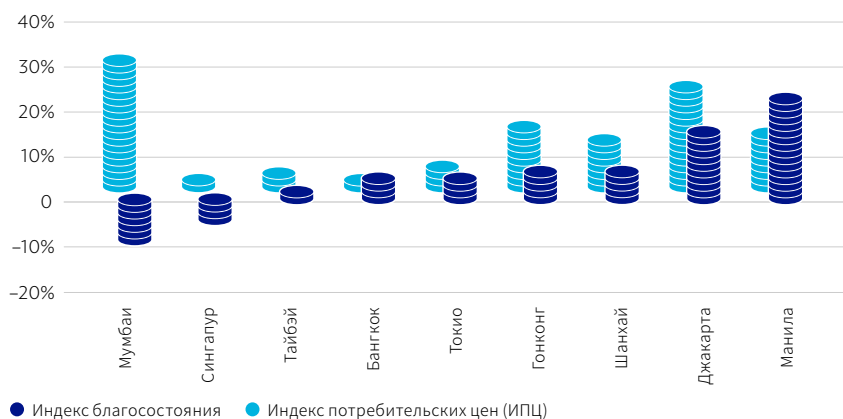
К категориям предметов роскоши, которые больше всего подешевели в долларовом выражении, относятся женская обувь (-11,7%), вино (-5,6%) и гостиничные номера (-9,3%). Наибольший рост продемонстрировали авиабилеты бизнес-класса (+11,4%), виски (+9,9%) и наручные часы (+6,6%).

В течение последнего года государства по всему миру предпринимали смелые шаги, стремясь поддерживать население и бизнес с помощью антикризисных и стимулирующих мер. Правительства старались соблюдать хрупкий баланс между здоровьем и благосостоянием. Это помогло ускорить восстановление и подстегнуло потребительские расходы. Большинство предметов роскоши в 2020 году подорожали из-за увеличения логистических расходов и корректирования цен, призванного компенсировать снижение продаж. Уверенный рост в Азии также изменил облик мировой экономики.

Стоимость корзины товаров и услуг, потребляемых состоятельными людьми в Азии, согласно «Индексу образа жизни», с 2013 года держится значительно ниже индекса потребительских цен в Азии.



В номинальном выражении стоимость жизни состоятельных людей сильнее всего снизилась в Мумбаи и Сингапуре. Оба города опустились в рейтинге «Индекса образа жизни».



РАСТУТ РАСХОДЫ НА ВПЕЧАТЛЕНИЯ

В отчете отмечен рост стоимости высокой кухни: на фоне пандемического кризиса люди готовы больше платить за гастрономические приключения. Это часть более широкой тенденции к увеличению расходов на впечатления. Как ожидается, после карантинных мер и локдаунов по всему миру потребители будут охотнее тратить свободные деньги не на товары, а на запоминающиеся поездки, мероприятия и впечатления.

ПРОБЛЕМЫ В ТУРИЗМЕ

Мы выявили огромные расхождения в стоимости перелетов бизнес-классом по всему миру. Падение объема продаж из-за кризиса вынудило авиакомпании либо повышать цены, чтобы покрыть расходы, либо демпинговать, чтобы привлечь путешественников выгодным предложением. Пока сложно сказать, что ждет турбизнес после кризиса: сразу после снятия ограничений вероятен бум, но изменения в потребительском мышлении и усиление заботы об экологии могут негативно сказаться на этой индустрии в долгосрочной перспективе.

ОСОЗНАННОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ

В отчете этого года мы подробно рассматриваем концепцию осознанного потребления. В начале 2020 года мы отметили зарождение этой тенденции, а пандемический кризис ее ускорил. Все больше потребителей либо ограничивают свои расходы, либо переключают внимание на этические и экологичные товары и услуги. Это означает, что люди выбирают вместо традиционных элитных автомобилей электрические модели, стараются покупать товары местных производителей, отказываются от быстрой моды и предпочитают этично выращенные и органические продукты. В нашем отчете отмечается, что после кризиса расходы на предметы роскоши восстановятся, а спрос на этические и экологичные товары останется высоким. Заглядывая вперед, мы прогнозируем, что более осознанный подход к потреблению, жизни, работе и инвестированию будет становиться все популярнее.

«В прошлогоднем отчете мы отметили рост популярности принципа осознанного потребления. В этом году он стал центральной темой почти во всех секторах».

Николас де Сковронски, руководитель отдела Wealth Management Solutions
и член совета директоров, Julius Baer

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ИМПЕРАТИВ

Вести роскошный образ жизни еще никогда не было так дорого. Индекс демонстрирует увеличение стоимости корзины из-за инфляции, валютных колебаний, изменений в местном законодательстве и ужесточения налоговой политики. Уже недостаточно просто поддерживать тот же уровень относительного благосостояния: чтобы сохранить статус-кво, состоятельным людям необходимо инвестировать и оставаться инвестированными. Сохранение благосостояния для будущих поколений требует долгосрочного стратегического мышления. Только путем активного планирования семьи могут выработать курс, который обеспечит сохранение наследия не только в плане приумножения капитала, но и в плане установления морально-этических ценностей, которые выдержат испытание временем и окажут положительное влияние на мир.

«Для сохранения того же уровня относительного благосостояния недостаточно просто пополнять баланс до той же суммы».

Николас де Сковронски, руководитель отдела Wealth Management Solutions
и член совета директоров, Julius Baer

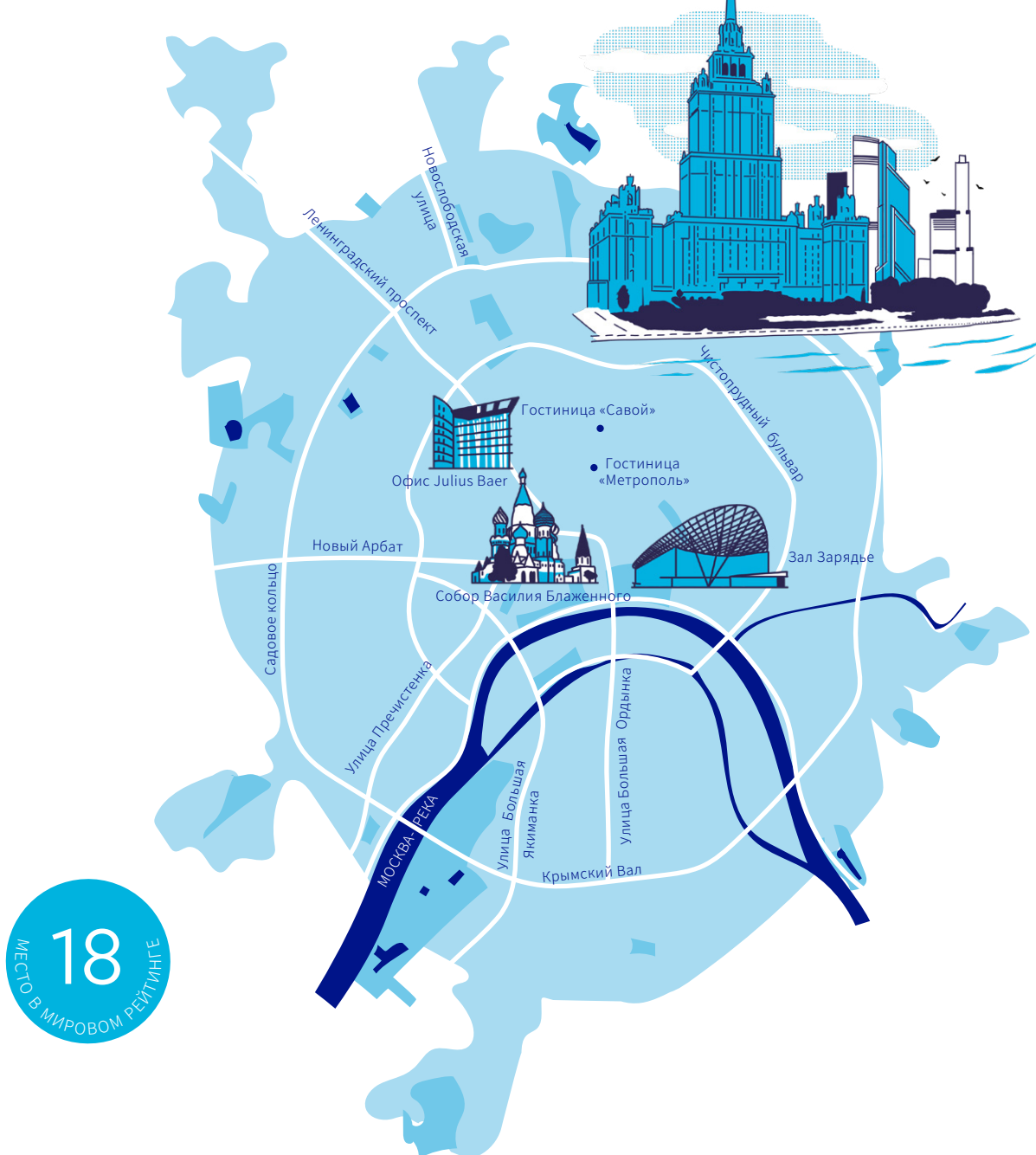


GLOBAL WEALTH AND LIFESTYLE REPORT 2021

Скачать полный отчет

[DOWNLOAD](#)

МОСКВА



Москва – крупнейшая столица Европы, объединяющая в себе черты современного делового центра и богатое историческое наследие, – заняла 18-е место в рейтинге этого года.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

События последних лет в сфере ресторанного бизнеса и розничной торговли свидетельствуют о зарождении живого предпринимательского духа в Москве, которая заняла 18-е место в рейтинге этого года. На фоне роста благосостояния жителей город обрывает новыми магазинами и ресторанами, которые органично вписываются в архитектуру царской и советской эпох.

Состоятельные москвичи заботятся о своей безопасности, но в городе появляется все больше мест, где они могут насладиться роскошью, не привлекая к себе лишнего внимания. В последние годы обновился облик нескольких элитных гостиниц, в том числе знаменитого «Метрополя». Оформленный в стиле ар-деко ресторан отеля, пожалуй, можно назвать одним из самых роскошных в мире. Интерьеры гостиницы «Савой» выполнены в стиле ар-нуво и пестрят нарядными люстрами, живописью и херувимами.

Именитые шеф-повара, работающие в московских ресторанах и отелях, не ограничены привязкой к конкретным кулинарным традициям и охотно экспериментируют, ломая стереотипы и смело смешивая разные культуры.

Московский рынок недвижимости в последние годы несколько поостыл, но по-прежнему чувствует себя уверенно благодаря устойчивому спросу со стороны предпринимателей, которых в городе становится все больше. В число самой дорогой недвижимости входят объекты в жилом районе между набережной Москвы-реки и улицей Остоженка, который часто называют «Золотой милей».

В престижном пригородном районе Рублевка, где цены на недвижимость достигают 80 миллионов долларов, большинство домов прячутся за высокими заборами, поскольку обитатели этих мест, как и другие состоятельные москвичи, предпочитают не выставлять свое богатство на всеобщее обозрение.



Живописный мост – первый вантовый мост через Москву-реку

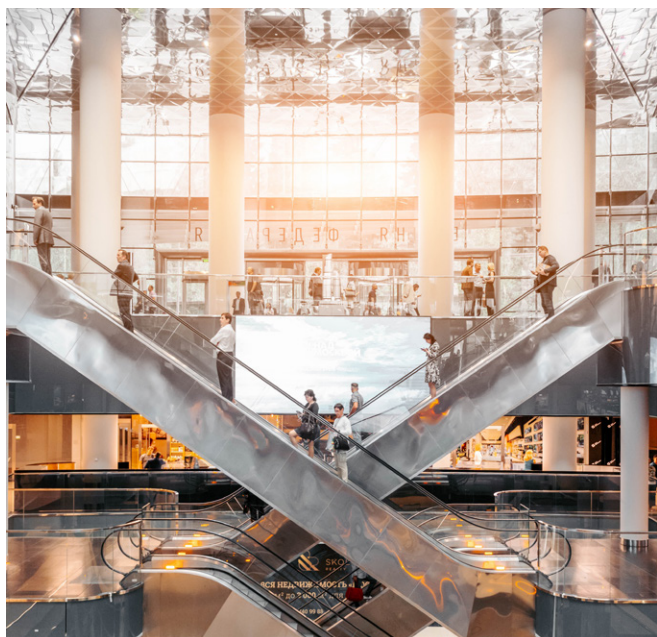


Максим Каширин, 53 года, основатель и президент группы компаний Simple, одного из крупнейших дистрибьюторов, импортеров и ритейлеров вина, крепких спиртных и безалкогольных напитков в России. Компания выступила организатором главного винного события России 2019 года – выставки Simple Expo, а также ежегодного благотворительного ужина «Белый трюфель». Последний собрал в 2019 году рекордную сумму для подопечных фонда «Линия жизни» – более 11 млн рублей.

ЖИЗНЬ В МОСКВЕ ДЛЯ МЕНЯ – ВСЁ

Москва – мой родной и любимый город, здесь я родился и вырос. Я из тех людей, которые живут на одном месте, если им там комфортно. В Москве я чувствую себя именно так. Особенно в последние годы, когда город начал меняться, следуя мировым тенденциям и становясь все более понятным и цивилизованным. Москва превращается в город для жизни с прекрасным уровнем сервиса. Преображается ресторанная и спортивная жизнь. Меняется все, в том числе и менталитет жителей. Подрастает молодое поколение, которое привносит в город новый дух.

Сегодня Москва – современный мегаполис, где регулярно происходят интересные культурные, экономические и политические события. Появились технологии, позволяющие городскому сообществу напрямую общаться с властями. Развивается городское пространство: строятся новые кварталы, формируется современная новая архитектура. Появились новые пространственные концепции застройки города. Мы, наконец, перешли от точечных решений к более масштабным, таким как планировка территории.



По всей Москве появляются современные торговые центры и рестораны

МОСКВА КАК ДЕЛОВОЙ ЦЕНТР

Москва – это прежде всего гигантский рынок. Она остается экономическим и политическим центром страны, ввиду по-прежнему высокой степени централизации экономических сил в России.

Москва – крайне передовой и требовательный рынок, во многих аспектах опережающий другие города мира. Московские потребители отличаются прагматичностью и притязательностью, четко понимая свои предпочтения. Сегодня, работая на этом рынке, необходимо быть очень аккуратным, внимательным, клиентоориентированным и современным. Наши потребители сегодня на острие трендов.

Москва нравится мне своей открытостью, космополитичностью. У нас нет какой-то русской традиции, которую мы тянем из поколения в поколение. Многие строятся с нуля, что позволяет экспериментировать и устанавливать новые стандарты комфорта, без каких-либо ментальных ограничений. Это очень благоприятно для бизнеса.

Стандарты любого потребительского бизнеса продолжают расти. К примеру, стоит отметить высокое проникновение технологий бесконтактной оплаты: в Москве люди активно пользуются банковскими картами и смартфонами. Уровень цифровизации в целом очень высок – широко распространены различные приложения, в том числе банковские. В этой сфере Москва значительно опережает многие города и даже страны.

Стремительно развивается сектор онлайн-услуг. Разумеется, еще предстоит много работы, поскольку этот сектор включает в себя не только сами сайты и приложения, но и логистику, курьерский сервис, системы отслеживания заказов. Однако и здесь изменения происходят быстрыми темпами. Новые крупные компании задают настолько высокие стандарты, что небольшим компаниям тоже необходимо развиваться и двигаться вперед, чтобы выдерживать конкуренцию.

ДЛЯ ГОСТЕЙ ГОРОДА

Иностранцы любят Москву за ее открытость и гостеприимство. Кроме того, все отмечают, что в городе очень чисто. Москва действительно чистый город, причем не только на главных улицах: в последнее время стало значительно чище на окраинах, в пригородах и в маленьких переулках, скверах, парках. Город действительно сильно изменился. Особенно это заметно по прогрессу в развитии инфраструктуры для зарубежных туристов.

Ресторанная жизнь кипит. В скором времени у нас появится ресторанный гид Michelin, что прекрасно подтверждает готовность столичных заведений к оценке авторитетными экспертами. Москва – многомиллионный город с быстрым ритмом и развитой ночной жизнью. Как шутят иностранцы, Moscow never sleeps.

Что касается ведения бизнеса, на мой взгляд, особенность Москвы заключается в отсутствии барьера в восприятии тех, кто приезжает сюда с деловыми целями из других стран. Их не считают чужаками. Все это делает город уникальным местом для разработки новых идей и проектов.

В Москве огромное количество удобных и полезных сервисов, которые помогают легко интегрироваться в городскую жизнь. Иностранцев в городе много, и, невзирая на некоторые политические аспекты, москвичи прекрасно к ним относятся. Многие иностранцы не хотят уезжать из Москвы, когда заканчивают свою карьеру в западных компаниях, посольствах и торговых представительствах, оставаясь и находя себя в новой профессии. Многим кажется, что здесь гораздо больше энергии, жизни, динамики и полноты, чем в родных городах.



Башня «Меркурий» иллюстрирует современные тенденции в облике Москвы

КОММЕНТАРИЙ JULIUS BAER

ЕВГЕНИЙ СМУШКОВИЧ,
ГЛАВА РЕГИОНА РОССИЯ,
ЦЕНТРАЛЬНАЯ И ВОСТОЧНАЯ ЕВРОПА



Российская экономика с трудом оправляется от последствий пандемии Covid-19. В третьем квартале 2020 года восстановление экономики, подкрепленное как фискальными мерами, так и денежно-кредитными инициативами Банка России, замедлилось из-за второй волны пандемии.

Несмотря на падение доходов, россияне пытаются откладывать больше денег во время кризиса. Инвесторы по-прежнему достаточно консервативны и придерживаются оборонительного подхода: их главная цель – сохранить капитал. Свою стратегию инвестирования в акции они стремятся дополнить возможностями хеджирования.

Россияне традиционно предпочитали инвестировать в доллары, однако на фоне ослабления этой валюты они начали рассматривать альтернативные варианты: акции и облигации, структурированные продукты и обеспеченные залогом кредитные обязательства.

Для российских клиентов большое значение имеет планирование управления капиталом. По мере того, как все больше состоятельных россиян начинают подумывать о выходе на пенсию, особую актуальность приобретают планирование преемственности и управление семейным состоянием.

Если говорить о более общих тенденциях, двигателями рынка служат прорывные инновации, процветает интернет-банкинг.



Ольга Жукова – генеральный директор московского концертного Зала Зарядье. Международный культурно-просветительский музыкальный центр был открыт в Москве в 2018 году и славится превосходными акустическими и техническими данными. В Зале Зарядье регулярно проходят крупные музыкальные мероприятия, в которых принимают участие выдающиеся музыканты и коллективы. Уникальная площадка признана одним из лучших концертных залов мира и получила высокую оценку профессионального сообщества.

АТМОСФЕРА В МОСКВЕ

Москва – современный мегаполис, в котором мне как городскому жителю очень комфортно. Жизнь этого города многогранна: она включает в себя и масштабные события, такие как концерты оперных звезд мирового уровня, и круглосуточную работу. Быстрый ритм жизни и работа 24/7 – отличительная особенность нашего города. Для тех, кто привык существовать в таком режиме, Москва ничем не отличается от других мегаполисов.



Парк «Зарядье» – природный оазис у стен Кремля

Москва – город, в котором есть все на любой вкус и кошелек. Лучшие мировые бренды, отели, театры и музеи готовы предложить потребителю индивидуальные решения. В Москве сосредоточено большое количество культурных объектов: музеев, концертных залов, архитектурных комплексов. На мой взгляд, это одно из самых привлекательных качеств нашего города.

При переезде или визите в Москву необходимо полюбить этот город и понять его. Несмотря на стремительный ритм жизни и круглосуточный формат работы, в Москве есть прекрасные места, где можно отдохнуть и расслабиться.

НОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

За последние пять лет образ жизни горожан сильно изменился. Раньше многие старались уехать за город, чтобы отдохнуть от динамики мегаполиса в кругу семьи. Теперь в облике Москвы произошли значительные перемены: построены новые парки и отреставрированы старые, обустроено много туристических зон в усадьбах, дворцах, музеях. Концертные залы и театры предлагают образовательные и познавательные программы для всей семьи. Жители перестали сбегать из города и все чаще предпочитают проводить свободное время в Москве.

КУЛЬТУРА НА ПОДЪЕМЕ

Зал Зарядье был открыт в 2018 году и работает всего третий концертный сезон, но уже зарекомендовал себя как лучший концертный зал в России и один из лучших в мире. Зарядье – несомненно выгодная площадка для имиджа любой компании, выступающей в качестве ее партнера или спонсора. Мы очень благодарны Julius Baer за поддержку и рады нашему плодотворному сотрудничеству.

Москва ежегодно подтверждает свой статус культурного центра, в частности в музыкальной сфере. Хотя в России по-прежнему существует единое концертное пространство, именно в столице собираются все звезды музыкального Олимпа. Дефицита исполнителей или коллективов не возникает никогда. В городе регулярно проводятся новые разнообразные яркие мероприятия: премьерные постановки, фестивали, перформансы, открытие новых имен, мировые премьеры композиторов. Это не может не радовать любителей музыки.

Мы с коллегами шутим, что этом году стратегическое планирование концертной жизни пришлось сменить на оперативное. Такой формат требует гибкости и быстрого реагирования. Ежедневно что-то меняется, артисты болеют, приходится срочно искать им замену. Но мы стараемся не отменять концерты, а переносить их на другую дату – так лучше и для аудитории, и для артистов. В сложившихся обстоятельствах рискованно что-либо планировать, но у нас всегда есть запасной план, и не один, а как минимум три: план А, Б и В.

В сфере живописи и скульптуры также происходит активное развитие, в том числе благодаря усилиям частных коллекционеров и меценатов, которые поддерживают отдельные выставки или музеи в целом.

Все это расширяет доступ к культурным ценностям и повышает степень удовлетворенности культурных потребностей. Приятно наблюдать за положительной трансформацией культурной жизни Москвы, и я надеюсь, что этот тренд успешно продолжит свое развитие.

ГОРОДСКОЙ БАРОМЕТР

59

СЧАСТЬЕ

42

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ
УСТОЙЧИВОСТЬ

38

БЕЗОПАСНОСТЬ

Источники: Всемирный доклад о счастье, консалтинговая компания Arcadis, журнал Economist

По 100-балльной шкале



61,5

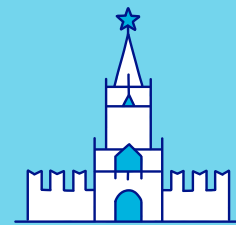
ВВП на душу населения
(в тысячах долларов США)



12,7

численность
населения (млн)

МОСКВА



Мегаполис с сильным предпринимательским духом

В рейтинге этого года Москва поднялась на 18-е место. Несмотря на рост цен во многих областях, некоторые позиции в Москве доступнее, чем в других городах. Так, покупка элитного автомобиля здесь обойдется дешевле, чем в большинстве городов, представленных в нашем рейтинге.

Карантинные ограничения, введенные в начале пандемического кризиса, ударили по рынку элитной жилой недвижимости. В первой половине 2020 года количество сделок снизилось на треть. При этом спрос остался стабильным, а благодаря росту благосостояния многих московских предпринимателей цены в рублях за 2020 год выросли на 9,9 процента, как подсчитала компания Knight Frank.

Для иностранных туристов, международных инвесторов и тех, кто держит деньги в долларах, рост цен оказался не столь значительным. В 2020 году курс рубля к доллару опустился на

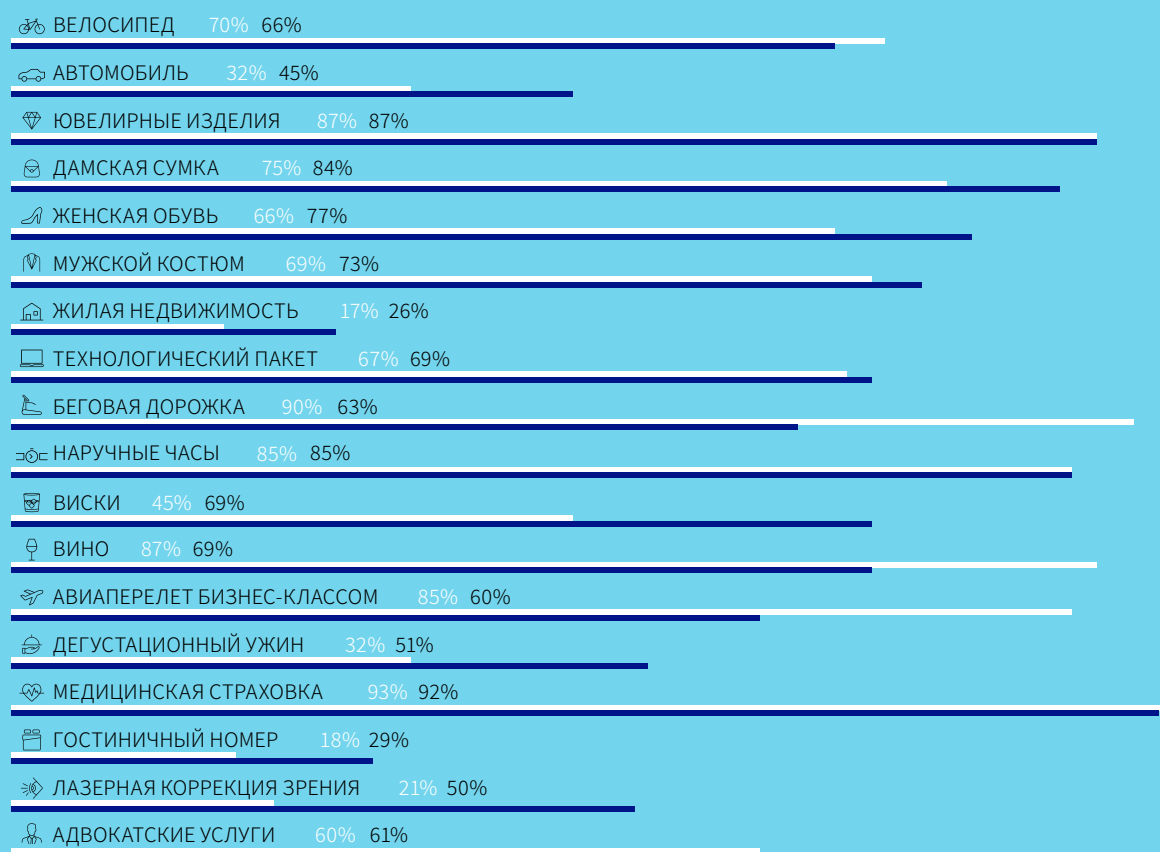
17 процентов. Таким образом, хотя в местной валюте цены выросли на 15 процентов, в долларовом выражении рост составил всего 2 процента.

Благодаря значительным инвестициям в телекоммуникации город приобретает репутацию процветающего стартап-хаба и в 2020 году вошел в десятку лучших городов для создания стартапов.

Московский метрополитен, известный своей выдающейся архитектурой, является одной из самых загруженных транспортных систем в мире и обслуживает в среднем 9 миллионов пассажиров в день. Модернизация метро – один из множества амбициозных инфраструктурных проектов, реализуемых властями города. Планируется, что через несколько лет метро будет в шаговой доступности для 90 процентов москвичей. Увеличивая и количество станций, и их пропускную способность, власти рассчитывают сделать эту транспортную сеть одной из самых масштабных в Европе.

9

Региональный
рейтинг



● Средний показатель по всем городам ● Москва

Все процентные показатели приведены из расчета, где за 100 процентов принимается самая высокая цена.

18

Глобальный
рейтинг

ВАЖНАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ИНФОРМАЦИЯ

Если выявлено несоответствие или разночтение между версиями на английском и русском языке, то версия на английском имеет преимущественную силу.

Настоящая публикация представляет собой **маркетинговый материал** и не является результатом независимых финансовых/инвестиционных исследований. Соответственно, она не была подготовлена в соответствии с правовыми требованиями в отношении независимости финансовых/инвестиционных исследований и не подпадает под запрет на проведение операций до издания результатов финансовых/инвестиционных исследований. Она была выпущена Bank Julius Baer & Co. Ltd., Цюрих, который уполномочен и регулируется Швейцарской службой по надзору за финансовыми рынками (FINMA).

ВАЖНАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информация и мнения, изложенные в настоящей публикации, были подготовлены на дату написания статьи и могут быть изменены без предварительного уведомления. Настоящая публикация предназначена **исключительно для информационных целей и не является офертой, рекомендацией или предложением** со стороны или от лица Julius Baer к покупке или продаже любых ценных бумаг, их деривативов или иных продуктов или к применению любой трейдинговой стратегии в любой юрисдикции. Мнения и комментарии авторов отражают их текущую точку зрения, но не обязательно точку зрения других юридических лиц Julius Baer или любой другой третьей стороны. Другие юридические лица Julius Baer могли выпустить и могут в будущем выпустить другие публикации, которые не согласуются с информацией, представленной в настоящей публикации, и могут прийти к иным выводам. Julius Baer не берет на себя никаких обязательств по доведению других публикаций до сведения любого получателя настоящей публикации.

Несмотря на то, что информация и данные в настоящем документе получены из источников, которые считаются надежными, не делаются никакие заявления о том, что информация является точной или полной. Julius Baer не несет ответственности за любые убытки, связанные с использованием настоящей публикации. В частности, информация, представленная в настоящей публикации, может не охватывать всю существенную информацию о финансовых инструментах или эмитентах таких инструментов. Julius Baer не несет ответственности за любые убытки, связанные с использованием настоящей публикации. Юридические лица, входящие в Julius Baer Group, предоставляют консультации, которые не считаются “независимыми” в смысле, данном этому термину Директивой ЕС 2014/65/EU о рынках финансовых инструментов (известной как MiFID II).

ПРИЕМЛЕМОСТЬ ДЛЯ ПОЛУЧАТЕЛЕЙ

Упомянутые в настоящей публикации инвестиции или классы активов могут не подходить для всех получателей и не быть доступны во всех странах. **Клиентов Julius Baer просим связаться с местным юридическим лицом Julius Baer, чтобы получить информацию об услугах и/или продуктах, доступных в соответствующей стране.** Настоящая публикация подготовлена без учета целей, финансового положения или потребностей любых конкретных инвесторов. Перед заключением любой сделки инвесторы должны оценить, насколько она соответствует их индивидуальным обстоятельствам и целям. Любое инвестиционное, коммерческое или иное решение должно приниматься клиентом только после тщательного ознакомления с перечнем условий для соответствующего продукта, договором подписки, информационным меморандумом, проспектом или иным документом о предложении, относящемся к ценным бумагам или другим финансовым инструментам. **Ничто в настоящей публикации не может считаться инвестиционной, юридической, бухгалтерской или налоговой консультацией, или утверждением о том, что какая-либо инвестиция или стратегия подходит или уместна в конкретных обстоятельствах, или иным образом считаться личной рекомендацией для конкретного инвестора.** Julius Baer рекомендует инвесторам самостоятельно, вместе с профессиональным консультантом, оценить специфические финансовые риски, а также юридические, регулятивные, кредитные, налоговые и бухгалтерские последствия. Если в публикации содержится ссылка на конкретный отчет об исследовании, публикацию не следует читать отдельно, не ознакомившись с полным отчетом об исследовании, который может быть предоставлен по запросу.

ОБЩИЕ РИСКИ

Цена и стоимость, а также доход от инвестиций в любой класс активов, указанный в настоящей публикации, могут снизиться, а также повыситься, и инвесторы **могут не получить обратно вложенные средства**. Риски, связанные с любым классом активов, упомянутым в настоящей публикации, могут включать, но не обязательно ограничиваться рыночными, кредитными, политическими и экономическими рисками. Инвестор может быть подвержен **валютному риску**, если продукт или его компоненты деноминированы в валюте, отличной от валюты страны, в которой инвестор является резидентом. Таким образом, инвестор, а также результаты его деятельности будут подвержены влиянию валютных колебаний и могут увеличиваться или уменьшаться в цене. Инвестиции в развивающиеся рынки являются спекулятивными и могут быть значительно более волатильными, чем инвестиции в устоявшиеся рынки. Настоящая публикация может содержать численные значения, относящиеся к смоделированным прошлым показателям. Прошлые показатели, смоделированные показатели и прогнозы результатов деятельности не служат надежными индикаторами будущих результатов. Доходность может увеличиваться или уменьшаться в результате колебаний валютных курсов. Акции, банковские долговые ценные бумаги (например, процентные банковские облигации и сертификаты), а также другие требования к финансовым учреждениям подпадают под действие специальных нормативных актов, таких как Директива о взыскании и разрешении банковской задолженности, Положение о едином механизме разрешения споров и соответствующие национальные законы, реализующие такие специальные нормативные акты. Эти положения могут иметь негативные последствия для инвестора / договорного партнера финансового учреждения в случае невыполнения обязательств и необходимости принятия решения финансовым учреждением. Дополнительная информация: www.juliusbaer.com/legal-information-en

ИНФОРМАЦИЯ ОТ ТРЕТЬИХ ЛИЦ

Данная публикация может содержать информацию, полученную от третьих лиц, включая рейтинги таких рейтинговых агентств, как Standard & Poor's, Moody's, Fitch и других подобных рейтинговых агентств, а также результаты исследований, проведенных такими исследовательскими организациями, как MSCI ESG Research LLC или ее дочерними компаниями. Издатели, упомянутые или включенные в любые материалы MSCI ESG Research LLC, могут быть клиентом или аффилированным лицом клиента MSCI Inc. (MSCI) или другой дочерней компанией MSCI. Воспроизведение и распространение материалов третьих лиц запрещено в любом виде, за исключением случаев, когда на это получено предварительное письменное разрешение от соответствующего третьего лица. Сторонние поставщики информационных материалов не гарантируют точность, полноту, своевременность или доступность любой информации, включая рейтинги или исследования, и не несут ответственности за любые ошибки или упущения (вследствие халатности или иным образом), независимо от их причины, а также за результаты, полученные в результате использования таких информационных материалов. Сторонние поставщики информационных материалов не дают никаких явных или подразумеваемых гарантий, включая, но не ограничиваясь, любыми гарантиями коммерческой пригодности или приемлемости для конкретной цели или использования. Сторонние поставщики информационных материалов не несут ответственности за любые прямые, косвенные, случайные, показательные, компенсационные, штрафные, специальные или побочные убытки, издержки, затраты, юридические издержки или потери (включая упущенный доход или упущенную выгоду и альтернативные издержки) в связи с любым использованием их информационных материалов, в том числе рейтингов. Кредитные рейтинги являются выражением мнения и не являются констатацией фактов или рекомендациями по покупке, владению или продаже ценных бумаг. Они не отражают рыночной стоимости ценных бумаг или пригодности ценных бумаг для инвестиционных целей, и на них не следует полагаться как на инвестиционную рекомендацию.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О РАСПРОСТРАНЕНИИ

Настоящая публикация и любые содержащиеся в ней рыночные данные **предназначены только для личного пользования предполагаемого получателя** и не подлежат передаче третьим лицам, за исключением случаев, когда Julius Baer или источник соответствующих рыночных данных дает свое согласие. Настоящая публикация не предназначена для любого лица в любой юрисдикции, где (по причине его национальности, места жительства или иным образом) такие публикации запрещены.

Внешние управляющие активами (EAM)/внешние финансовые советники (EFA): В случае предоставления настоящей публикации EAM/EFA, Julius Baer категорически запрещает ее повторное распространение или предоставление ее клиентам и/или третьим лицам. Документ носит чисто абстрактный и общий характер и не предназначен и не нацелен на клиентские портфели в целом или клиентов, проживающих в Европейской экономической зоне в частности. Получая любой документ, EAM/EFA подтверждает, что они будут проводить собственный независимый анализ и принимать инвестиционные решения там, где это применимо.

Австрия: Компания Julius Baer Investment Advisory GesmbH, лицензированная и регулируемая Австрийским управлением по финансовому рынку (FMA), распространяет настоящую публикацию среди своих клиентов.

Германия: Bank Julius Bär Deutschland AG, лицензированный и регулируемый Федеральной службой по надзору за финансовыми рынками Германии (BaFin), распространяет настоящую публикацию среди своих клиентов. По всем вопросам, касающимся настоящей публикации, пожалуйста, обращайтесь к своему менеджеру по связям с клиентами.

Гернси: Настоящая публикация распространяется Bank Julius Baer & Co. Ltd., филиалом на о. Гернси, который лицензирован на о. Гернси для предоставления банковских и инвестиционных услуг и регулируется Комиссией Гернси по финансовым услугам.

Дубайский международный финансовый центр: Настоящая публикация распространяется компанией Julius Baer (Middle East) Ltd. Она не может использоваться или распространяться среди клиентов-физических лиц. Пожалуйста, обратите внимание на то, что Julius Baer (Middle East) Ltd. предлагает финансовые продукты или услуги только профессиональным клиентам, которые имеют достаточный финансовый опыт и понимание финансовых рынков, продуктов или сделок и любых связанных с ними рисков. Упомянутые продукты или услуги доступны только профессиональным клиентам в соответствии с определением Управления по финансовому регулированию и надзору Дубая (DFSA), Подразделение по ведению бизнеса. Компания Julius Baer (Middle East) Ltd. надлежащим образом лицензирована и регулируется DFSA.

Израиль: Настоящая публикация распространяется компанией Julius Baer Financial Services (Israel) Ltd. (JBFS), лицензированной Управлением по ценным бумагам Израиля для предоставления услуг инвестиционного маркетинга и управления инвестиционными портфелями. В соответствии с израильским законодательством, «инвестиционный маркетинг» – это предоставление клиентам консультаций относительно целесообразности инвестирования, владения, покупки или продажи ценных бумаг или финансовых инструментов, когда лицо, предоставляющее такие консультации, связано с ценной бумагой или финансовым инструментом. Вследствии своей принадлежности к Bank Julius Baer & Co. Ltd., JBFS считается аффилированным с некоторыми ценными бумагами и финансовыми инструментами, которые могут быть связаны с услугами, оказываемыми JBFS, и, следовательно, любое использование термина «инвестиционная консультация» или его любые варианты в настоящей публикации должны пониматься как «инвестиционный маркетинг», как разъяснено выше.

Испания: Bank Julius Baer Europe S.A., Sucursal en España, является филиалом Bank Julius Baer Europe S.A. и зарегистрирован по адресу Paseo de la Castellana 7, 2-й этаж, E-28046 Madrid. Он лицензирован и регулируется Комиссией по надзору за финансовым сектором (CSSF), 283, route d' Arlon, L-1150 Luxembourg, и в части соблюдения правил ведения бизнеса регулируется Банком Испании (Banco de España), c/Alcalá, 48, E-28014 Madrid, за регистрационным номером 1574. Bank Julius Baer Europe SA, Sucursal en España также уполномочен предоставлять инвестиционные услуги под надзором Национальной комиссии по рынку ценных бумаг (CNMV), c/Edison, 4, E-28006 Madrid. Bank Julius Baer Europe SA является открытым акционерным обществом, зарегистрированным и осуществляющим деятельность в соответствии с законодательством Великого Герцогства Люксембург, с юридическим адресом 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, зарегистрированным в Торговом реестре Люксембурга под номером B 8495. Банк Julius Baer Europe SA, Sucursal en España распространяет настоящую публикацию среди своих клиентов.

Королевство Бахрейн: Компания Julius Baer (Bahrain) B.S.C.(с), инвестиционно-коммерческая фирма, лицензированная и регулируемая Центральным банком Бахрейна (ЦББ), распространяет настоящую публикацию только среди своих специалистов и аккредитованных клиентов-инвесторов. Пожалуйста, обратите внимание на то, что Julius Baer (Bahrain) B.S.C.(с) предлагает финансовые продукты или услуги только специалистам и аккредитованным клиентам-инвесторам в соответствии с определением, содержащимся в Своде правил ЦББ, который содержит положения, директивы и правила в соответствии с полномочиями ЦББ в сфере регулированию по Закону о ЦББ. Настоящая публикация не может использоваться или распространяться среди клиентов-физических лиц. ЦББ не несет никакой ответственности за достоверность утверждений и информации, содержащихся в настоящей публикации, а также не несет никакой ответственности перед какими-либо лицами за ущерб или убытки, возникшие в результате использования каких-либо утверждений или информации, содержащихся в настоящей публикации.

Ливан: Настоящая публикация распространяется компанией Julius Baer (Lebanon) S.A.L., которая является юридическим лицом, регулируемым Управлением по надзору за рынками капитала Ливана (СМА). Настоящая публикация не одобрена или лицензирована ливанским СМА или любым другим уполномоченным органом в Ливане. Она является строго частной и конфиденциальной и предоставляется ограниченному числу индивидуальных и институциональных инвесторов на основании их запроса, и не должна предоставляться или использоваться любыми третьими лицами. Информация, содержащаяся в настоящем документе, датируется указанной в нем датой, и Julius Baer (Lebanon) S.A.L. не несет ответственности за периодическое обновление этой информации. Представленные в публикации котировки и величины носят исключительно ориентировочный характер и никоим образом не относятся к результатам торгов.

Люксембург: Настоящая публикация распространяется Bank Julius Baer Europe S.A., зарегистрированным и осуществляющим деятельность в соответствии с законодательством Великого Герцогства Люксембург, с юридическим адресом: 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, зарегистрированным в Торговом реестре Люксембурга под номером В 8495, и лицензируемым и регулируемым Комиссией по надзору за финансовым сектором (CSSF), 283, route d' Arlon, L-1150 Luxembourg. Настоящая публикация не одобрена или проверена CSSF и не предназначена для представления в CSSF.

Монако: Bank Julius Baer (Monaco) S.A.M., учреждение, получившее разрешение на ведение деятельности от Государственного министра Монако и Банка Франции, и Julius Baer Wealth Management (Monaco) S.A.M., компания по управлению активами, аккредитованная в Монако, распространяют настоящую публикацию среди своих клиентов.

Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ): Настоящая публикация не одобрена и не лицензирована Центральным банком ОАЭ, Управлением по ценным бумагам и биржевым товарам ОАЭ или любым другим компетентным органом ОАЭ. Публикация является строго частной и конфиденциальной и предоставляется ограниченному кругу квалифицированных индивидуальных и институциональных инвесторов по их просьбе, и не должна предоставляться любым третьим лицам или использоваться ими.

Республика Ирландия: Ирландский филиал Bank Julius Baer Europe S.A., лицензированного и регулируемого Комиссией по надзору за финансовым сектором (CSSF), 283, route d' Arlon, L-1150 Luxembourg, регулируется Центральным банком Ирландии (ЦБИ) в части соблюдения правил ведения бизнеса. Bank Julius Baer Europe S.A. является обществом, зарегистрированным и ведущим деятельность в соответствии с законодательством Великого Герцогства Люксембург, с юридическим адресом 25, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, зарегистрированным в Торговом реестре Люксембурга (RCSL) под номером В 8495. Ирландский филиал Bank Julius Baer Europe S.A. распространяет настоящую публикацию среди своих клиентов. Некоторые из услуг, указанных в настоящей публикации и доступных для клиентов ирландского филиала, могут предоставляться членами Julius Baer Group, расположенными за пределами Великого Герцогства Люксембург или Республики Ирландия. В таких случаях правила, установленные CSSF и ЦБИ в целях защиты прав физических лиц, не распространяются на такие услуги, а CSSF и Ирландский омбудсмен по финансовым услугам и пенсиям не могут рассматривать претензии в отношении таких услуг.

Россия: Данный документ предназначен для определенного получателя. Данное сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и не было подготовлено ООО «Джулиус Бэр СНГ» (далее - Общество), являющимся инвестиционным советником, внесённым в реестр Центрального Банка России. Данный документ подготовлен Банком Джулиус Бэр & Ко Лтд. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном сообщении, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В информации, указанной в данном сообщении, не принимаются во внимание Ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей. Общество не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном сообщении, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения. В соответствии с определением, данным в статье 435 Гражданского кодекса Российской Федерации, информация в сообщении не является офертой по покупке или продаже финансовых инструментов или предложением услуг. Общество не предоставляет никаких юридических, в том числе касающихся требований российского законодательства к валютному контролю, или налоговых консультаций клиентам. Риски, связанные с финансовым инструментом, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Сингапур: Настоящая публикация распространяется в Сингапуре Bank Julius Baer & Co. Ltd., Сингапурский филиал, и доступна только аккредитованным инвесторам или институциональным инвесторам. Настоящая публикация не считается «рекламой» по определениям в разделах 275 и 305, соответственно, Закона о ценных бумагах и фьючерсах, гл. 289 Закона (SFA). Настоящая публикация не проверялась и не одобрена Денежно-кредитным управлением Сингапура (MAS). Любые документы или материалы, относящиеся к предложению или продаже, или объявлению о подписке на ценные бумаги или покупке ценных бумаг или инвестиционных фондов (то есть схем коллективного инвестирования), не подлежат распространению или передаче в Сингапуре, а таковые ценные бумаги или инвестиционные фонды не могут предлагаться или продаваться, или становиться предметом объявления о подписке или покупке, прямо или косвенно, лицам в Сингапуре, за исключением (i) институциональных инвесторов, в соответствии с определениями в разделах 274 или 304 SFA соответственно, (ii) соответствующих лиц (включая аккредитованных инвесторов) или любых лиц согласно Разделам 275 (1A) или 305 (2) соответственно и согласно условиям, указанным в Разделах 275 или 305 SFA соответственно, или (iii) иных случаев, соответствующих условиям любого другого применимого положения SFA. В частности, паи в инвестиционных фондах, которые не авторизованы или не признаны MAS, не подлежат предложению о розничной продаже; любые письменные материалы, переданные лицам, упомянутым выше в связи с предложением, не являются проспектом эмиссии в значении, определенном в SFA, и, соответственно, установленная SFA юридическая ответственность в отношении содержания проспектов не применима, и инвесторам следует тщательно рассмотреть вопрос о приемлемости данной инвестиции для них. Пожалуйста, свяжитесь с представителем Bank Julius Baer & Co. Ltd., Сингапурский филиал, по любым вопросам относительно настоящей публикации. Bank Julius Baer & Co. Ltd. (UEN - T07FC7005G) зарегистрирован в Швейцарии с ограниченной ответственностью.

Соединенное Королевство (Великобритания): Компания Julius Baer International Limited, лицензированная и регулируемая Управлением по финансовому регулированию и надзору (FCA), распространяет настоящую публикацию среди своих клиентов и потенциальных клиентов. В случае распространения в Великобритании, настоящая публикация считается финансовой рекламой, которая была одобрена Julius Baer International Limited для распространения в Великобритании. Некоторые из услуг, перечисленных в настоящей публикации, могут предоставляться членами Julius Baer Group за пределами Великобритании. Правила, установленные FCA для защиты прав клиентов-физических лиц, не распространяются на услуги, предоставляемые членами Julius Baer Group за пределами Великобритании, и Система компенсаций в сфере финансовых услуг не применяется. Компания Julius Baer International Limited не предоставляет юридических или налоговых консультаций. Если предоставляется информация о конкретном налоговом режиме, то это не означает, что она применима в индивидуальных обстоятельствах клиента, и она может быть изменена в будущем. Клиенты должны получить независимую консультацию по налоговым вопросам с учетом их индивидуальных обстоятельств у налогового консультанта, прежде чем принимать решение об инвестировании. Компания Julius Baer International Limited предоставляет консультации по ограниченному кругу инвестиционных продуктов (ограниченные консультации).

Соединенные Штаты Америки: НИ НАСТОЯЩАЯ ПУБЛИКАЦИЯ, НИ ЕЕ КОПИИ НЕ МОГУТ ОТПРАВЛЯТЬСЯ, ВВОЗИТЬСЯ ИЛИ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ПЕРЕДАВАТЬСЯ ЛЮБЫМ ГРАЖДАНАМ США.

Специальный административный район (САР) Гонконг Китайской Народной Республики: Настоящая публикация распространяется в Гонконге от имени и по поручению Bank Julius Baer & Co. Ltd., Гонконгский филиал, который имеет универсальную банковскую лицензию, выданную Управлением денежного обращения Гонконга в соответствии с Постановлением о банковской деятельности (глава 155 Законодательства САР Гонконг). Bank Julius Baer & Co. Ltd., Гонконгский филиал, также является зарегистрированным учреждением в соответствии с Постановлением о ценных бумагах и фьючерсах (SFO) (глава 571 Законодательства САР Гонконг), имеющим лицензию на осуществление деятельности 1-го типа (торговля ценными бумагами), 4-го типа (консультации по ценным бумагам) и 9-го типа (управление активами), регулируемым центральным юридическим лицом под номером AUR302. Настоящая публикация не должна выпускаться, распространяться или передаваться в Гонконге, за исключением тех случаев, когда она предназначена для «профессиональных инвесторов», в соответствии с определением SFO. Содержание настоящей публикации не проверялось ни Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам, ни каким-либо другим регулирующим органом. Любые упоминания Гонконга в настоящем документе/публикации означают Специальный административный район Гонконг Китайской Народной Республики. Если у Вас возникли вопросы относительно настоящей публикации, пожалуйста, свяжитесь со своим менеджером по связям с клиентами в Гонконге. Bank Julius Baer & Co. Ltd. зарегистрирован в Швейцарии с ограниченной ответственностью.

Уругвай: В случае, если настоящая публикация истолковывается как предложение, рекомендация или побуждение к продаже или покупке каких-либо ценных бумаг или других финансовых инструментов, то такие операции производятся на основании исключения о частной оферте (oferta privada) в соответствии с разделом 2 Закона № 18 627 и не регистрируются в Главном управлении финансовых услуг Центрального банка Уругвая в целях их публичной оферты на территории Уругвая. В случае закрытых или частных фондов прямых инвестиций, соответствующие ценные бумаги не относятся к инвестиционным фондам, регулируемым Законом Уругвая № 16 774 от 27 сентября 1996 года со всеми поправками к нему. Если Вы находитесь в Уругвае и полностью владеете английским языком, на котором составлена настоящая публикация и все документы, на которые даются ссылки в настоящем документе, то у Вас нет необходимости получать любые документы на испанском или другом языке.

Чили: Настоящая публикация предназначена только для предполагаемых получателей.

Швейцария: Настоящая публикация распространяется Bank Julius Baer & Co. Ltd., Цюрих, лицензированным и регулируемым Швейцарской службой по надзору за финансовыми рынками (FINMA).

Южная Африка: Настоящая публикация распространяется компанией Julius Baer South Africa (Pty) Ltd, которая является уполномоченным поставщиком финансовых услуг (FSP № 49273), одобренным Управлением по вопросам деятельности финансового сектора. Julius Baer также имеет лицензию на деятельность в Южной Африке в качестве представительства иностранного банка.

ГРУППА JULIUS BAER

Главный офис
Банхофштрассе 36 (Bahnhofstrasse 36)
Абонентский ящик (P.O. Box)
8010 Цюрих (8010 Zurich)
Швейцария (Switzerland)
Телефон +41 (0) 58 888 1111
Телефакс +41 (0) 58 888 1122
www.juliusbaer.com

Более 50 представительств по всему миру,
включая Цюрих (главный офис),
Дубай, Женеву, Гонконг, Лондон, Лугано,
Люксембург, Мехико, Монако, Монтевидео,
Москву, Мумбаи, Сингапур, Токио и Франкфурт.