



УТВЕРЖДЕН  
Приказом Операционного директора  
АО «Открытие Брокер»  
от 28.11.2019 № 19.11/28.1-ОД  
Вступает в силу с 02.12.2019

# **СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**Структурный продукт «Автоколл»  
(внебиржевой опционный контракт)**

## ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1. Стиль Опциона – определяет возможность покупателя Опциона требовать его досрочного исполнения: значение «Американский» указывает на право требовать исполнения в любую дату в течение срока действия Опциона; значение «Европейский» указывает на право требовать исполнения только в Дату окончания срока действия Опциона.
2. Тип исполнения – определяет порядок расчетов при исполнении Опциона: значение «Расчетный» указывает на отсутствие поставки базисного актива; значение «Поставочный» указывает на исполнение путем поставки базисного актива.
3. Премия ( $Pr$ ) – цена Опциона, уплачиваемая Покупателем опционного контракта Продавцу опционного контракта.
4. Сумма инвестирования ( $S_{inv}$ ) – сумма денежных средств, которую Покупатель инвестирует в структурный продукт.
5. Валюта инвестирования – валюта, в которой Покупатель передает в структурный продукт Сумму инвестирования.
6. Текущая цена актива ( $P_i$ ) – цена соответствующего ( $i$ -го) актива, которая используется при определении условий для возникновения обязательств из Опциона.
7. Купонная дата – определенный в поручении рабочий день (количество купонных дат не ограничено).
8. Актив ВО – один из активов, указанных в поручении в составе корзины, Текущая цена которого снизилась в процентах от Начальной цены такого актива больше Текущих цен других активов или повысилась меньше Текущих цен других активов.
9. Барьер отзыва, Барьер купона, Барьер поставки – значения Текущей цены Актива ВО (в процентах от Начальной цены Актива ВО), при достижении которых у сторон Опциона возникают обязательства, определенные в Существенных условиях Структурного продукта.
10. Сумма выплаты ( $S_i$ ), Сумма отзыва ( $S_{call}$ ) – суммы денежных средств, которые Продавец выплачивает Покупателю при наступлении обстоятельств, определенных в Существенных условиях Структурного продукта, и предъявлении требований Покупателем.
11. Сумма поставки ( $S_{set}$ ) – сумма денежных средств, которую Покупатель выплачивает Продавцу в счет оплаты за Актив ВО при наступлении обстоятельств, определенных в Существенных условиях Структурного продукта, и предъявлении требований Продавцом.
12. Количество поставляемого актива ( $Q$ ) – количество Актива ВО (в штуках), которое Продавец передает в собственность Покупателю при наступлении обстоятельств, определенных в Существенных условиях Структурного продукта, и предъявлении требований Продавцом.
13. Оставшийся срок инвестирования ( $N_d$ ) – период между Датой погашения и Датой досрочного исполнения, выраженный в количестве календарных дней.
14. Событие делистинга – прекращение торгов ( $i$ -ым) активом в связи с тем, что организатор торгов исключил ( $i$ -ый) актив из котировального списка, либо прекратил допуск ( $i$ -ого) актива к торгам, в связи с иными причинами.
15. Дата делистинга – рабочий день, следующий за днем, когда в связи с наступлением События делистинга в последний раз проводились торги ( $i$ -ым) активом на торговой площадке, указанной в поручении.

16. Иные термины и определения, не описанные в данной Спецификации, применяются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации.

#### ПАРАМЕТРЫ СТРУКТУРНОГО ПРОДУКТА

Наименование	Символ (обозначение)	Значение параметра или способ его определения
Тип исполнения	-	«Поставочный»
Стиль Опциона	-	«Американский»
Дата начала срока действия	-	Дата заключения Опциона
Дата погашения	-	Указывается в поручении
Дата отзыва	-	Купонная дата, в которую Текущая цена Актива ВО превышает или равна Барьеру отзыва
Дата досрочного исполнения	-	Дата направления требования о досрочном исполнении Опциона
Дата окончания срока действия	-	Определяется равной <b>Дате отзыва</b> , <b>Дате погашения</b> , <b>Дате делистинга</b> или <b>Дате досрочного исполнения</b> , в зависимости от того, какая из дат наступит раньше
Премия	$Pr$	$Pr = S_{inv}$
Начальная цена Актива ВО	$P_0$	Определяется способом, указанным в поручении
Текущая цена Актива ВО	$P$	Определяется способом, указанным в поручении. В случае проведения корпоративного действия, влекущего изменение номинальной стоимости базисного актива (дробление, консолидация, иное), $P$ изменяется согласно ставке, указанной в уведомлении депозитария о корпоративном действии.
Количество поставляемого актива	$Q$	$Q = \left\lfloor \frac{S_{inv}}{L \times P_0} \right\rfloor \times L$ , $L$ – размер лота на торговой площадке (Организаторе торгов) Актива ВО; Квадратные скобки означают округление до меньшего целого.
Барьер отзыва	-	Указывается в поручении
Барьер купона	-	Указывается в поручении
Барьер поставки	-	Указывается в поручении
Сумма отзыва	$S_{call}$	<p><math>S_{call} = Pr</math>, если <b>Дата окончания срока действия</b> равна <b>Дате отзыва</b> или <b>Дате погашения</b> и <b>Дата делистинга</b> не наступила;</p> <p><math>S_{call} = Pr \times \left( \min\left(\frac{P}{P_0}; 1\right) - 1.5 \times r_{cb} \times \frac{N_d}{365} \right)</math>, если <b>Дата окончания срока действия</b> равна <b>Дате досрочного исполнения</b> и <b>Дата делистинга</b> не наступила;</p> <p><math>S_{call} = Pr \times \min\left(\frac{P}{P_0}; 1\right)</math> если <b>Дата окончания срока действия</b> равна <b>Дате делистинга</b> (в том числе в случаях, когда <b>Дата делистинга</b> равна <b>Дате отзыва</b>,</p>

Наименование	Символ (обозначение)	Значение параметра или способ его определения
		<b>Дате погашения, Дате досрочного исполнения)</b>
<b>Сумма поставки</b>	<b><math>S_{set}</math></b>	$S_{set} = P_0 \times Q$
<b>Сумма выплаты</b>	<b><math>S_t</math></b>	<p>Рассчитывается для Купонной даты <math>T_t</math> по следующей формуле:</p> $S_t = \frac{S_{inv} \times R \times \Delta T_t}{365}, \text{ где}$ <p><math>\Delta T_t = T_t - T_{t-1}</math> – количество календарных дней между предыдущей Купонной датой или Датой начала срока действия структурного продукта, если предыдущая Купонная дата отсутствует (<math>T_{t-1}</math>), и Купонной датой выплаты <math>T_t</math> включительно, но не включая <math>T_{t-1}</math>.</p>
<b>Ставка Банка России</b>	<b><math>r_{cb}</math></b>	Ключевая ставка Банка России, установленная на <b>Дату начала срока действия</b>
<b>Купонная ставка</b>	<b><math>R</math></b>	Указывается в поручении
<b>Купонная дата</b>	<b><math>T_t</math></b>	Купонные даты указываются в поручении

#### СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ СТРУКТУРНОГО ПРОДУКТА

1. В Дату начала срока действия у Покупателя Опциона возникают обязательства выплатить Премии Продавцу Опциона.
2. Если в Купонную дату (за исключением Купонной даты после Даты окончания срока действия) Текущая цена Актива ВО превышает либо равна Барьеру купона, у Продавца возникают обязательства уплатить Покупателю Сумму выплаты, а также Суммы выплат за каждую из предшествующих Купонных дат, в которые Сумма выплаты не уплачивалась.
3. Если в Дату погашения Дата делистинга не наступила и Текущая цена Актива ВО меньше Барьера поставки, у Продавца возникают обязательства передать в собственность Покупателю Актив ВО в Количестве поставляемого актива, а у Покупателя возникают обязательства уплатить Продавцу Сумму поставки.
4. В Дату окончания срока действия у Продавца Опциона возникают обязательства выплатить Покупателю Сумму отзыва.
5. Все расчеты осуществляются в день возникновения обязательств у Сторон.