



УТВЕРЖДЕН
Приказом Директора департамента
инвестиционных продуктов и сервисов
АО «Открытие Брокер»
от 28.06.2021 № 21.06/28.2-ОД
Вступает в силу с 01.07.2021

СПЕЦИФИКАЦИЯ

Структурный продукт «С защитой капитала» (внебиржевой опционный контракт)

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

1. **Тип опциона** – определяет качественный характер участия в движении цены базисного актива: обозначение «**CALL**» указывает на участие в росте цены базисного актива; обозначение «**PUT**» указывает на участие в падении цены базисного актива; обозначение «**SPREAD**» указывает на то, что участие ограничено значением параметра **Верхняя/Нижняя ограничительная цена**.
2. **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.
3. **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.
4. **Премия** – цена опционного контракта, уплачиваемая покупателем опционного контракта Продавцу опционного контракта.
5. **Сумма инвестирования ($S_{инв}$)** – сумма денежных средств, которую покупатель инвестирует в структурный продукт.
6. **Валюта инвестирования** – валюта, в которой покупатель передает в структурный продукт **Сумму инвестирования**.
7. **Коэффициент защиты капитала (КЗК)** – доля Суммы инвестирования, которая будет возвращена покупателю в дату погашения структурного продукта.
8. **Коэффициент участия (КУ)** – доля изменения цены базисного актива, которую получает покупатель структурного продукта в качестве дохода.
9. **Пороговая цена (Strike)** – фиксированная цена базисного актива, с которой сравнивается **Цена (значение) базисного актива** при расчете **Суммы выплаты**.
10. **Верхняя/Нижняя ограничительная цена (CapStrike/FloorStrike)** – фиксированная цена базисного актива, с которой сравнивается **Цена (значение) базисного актива** при расчете **Суммы выплаты**, если в **Типе опциона** указано обозначение «**SPREAD**».
11. **Оставшийся срок инвестирования (N_d)** – период между датой направления требования о досрочном исполнении опциона и датой погашения структурного продукта, выраженный в количестве календарных дней.
12. **Сумма выплаты (S)** – величина, выплачиваемая продавцом покупателю в дату окончания срока действия опциона.
13. **Валюта защиты капитала (ВЗК)** – валюта, в единицах которой применяется Коэффициент защиты капитала.
14. **Валюта пункта цены (ВПЦ)** – валюта, в единицах которой публикуется **Цена (значение) базисного актива**.
15. **Индикативный курс** – курс иностранной валюты по отношению к российскому рублю, определяемый на основании Методики расчета индикативных валютных курсов, утвержденной правлением ПАО Московская Биржа, и размещаемый на официальном сайте Московской Биржи в разделе «Индикативные курсы валют» в качестве Курса основного клиринга (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>). Индикативный курс российского рубля равен 1.
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 опциона	-	Указывается в поручении одно из списка значений: « CALL », « PUT », « CALL SPREAD », « PUT SPREAD »
Тип исполнения	-	Расчетный
Стиль опциона	-	Американский
Валюта защиты капитала	ВЗК	В поручении может быть указано, что в качестве ВЗК выступает либо Валюта инвестирования, либо Валюта пункта цены базисного актива
Дата начала срока действия	-	Дата заключения опциона
Дата погашения	-	Дата погашения структурного продукта указывается в поручении

Наименование	Символ (обозначение)	Значение параметра или способ его определения
Дата досрочного исполнения	-	Дата направления требования о досрочном исполнении опциона
Дата окончания срока действия	-	Определяется равной Дате досрочного исполнения или Дате погашения , в зависимости от того, какая из дат наступит раньше
Цена (значение) базисного актива	R	Определяется способом, указанным в поручении. В случае проведения корпоративного действия, влекущего изменение номинальной стоимости базисного актива (дробление, консолидация, иное), R изменяется согласно ставке, указанной в уведомлении депозитария о корпоративном действии.
Изменение курса ВЗК	$rFX_{ВЗК}$	$rFX_{ВЗК} = \frac{FX_{ВЗК}(Дата\ окончания\ срока\ действия)}{FX_{ВЗК}(Дата\ начала\ срока\ действия)}$, где $FX_{ВЗК}(Дата\ "Т")$ – Индикативный курс ВЗК, на дату, предшествующую дате «Т»
Изменение курса ВПЦ	$rFX_{ВПЦ}$	$rFX_{ВПЦ} = \frac{FX_{ВПЦ}(Дата\ окончания\ срока\ действия)}{FX_{ВПЦ}(Дата\ начала\ срока\ действия)}$, где $FX_{ВПЦ}(Дата\ "Т")$ – Индикативный курс ВПЦ, на дату, предшествующую дате «Т»
Ставка ЦБР	$r_{ЦБР}$	Ключевая ставка Центрального Банка РФ, установленная на дату заключения опциона (покупки структурного продукта)
Сумма выплаты	S	$S = S_{инв} \times \left(K3K \times rFX_{ВЗК} + \frac{Max(\Delta R; 0)}{Strike} \times КУ \times rFX_{ВПЦ} \right)$, где: <ul style="list-style-type: none"> - $\Delta R = R - Strike$, если «CALL» - $\Delta R = Min(R; CapStrike) - Strike$, если «CALL SPREAD» - $\Delta R = Strike - R$, если «PUT» - $\Delta R = Strike - Max(R; FloorStrike)$, если «PUT SPREAD» В случае направления требования о досрочном исполнении опциона сумма выплаты уменьшается на величину: $1,5 \times S_{инв} \times r_{ЦБР} \times \frac{N_{д}}{365}$, и если Тип опциона с обозначением «SPREAD», то КУ в целях расчета Суммы выплаты определяется как $0,5 \times КУ$, где КУ – указанный в поручении. При расчете Суммы выплаты (S) Брокер применяет округление в большую сторону до 0 (нуля), если результат принимает отрицательное значение.
Премия	Pr	$Pr = S_{инв}$

ИНЫЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПАРАМЕТРЫ СТРУКТУРНОГО ПРОДУКТА

- У покупателя опциона в дату заключения сделки возникают обязательства передать продавцу опциона Премию.
- У продавца опциона в Дату окончания срока действия опциона возникают обязательства выплатить покупателю опциона Сумму выплаты в размере, определяемом в соответствии с настоящей Спецификацией.

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, СВЯЗАННЫХ С ИНВЕСТИЦИЯМИ В СТРУКТУРНЫЙ ПРОДУКТ «С ЗАЩИТОЙ КАПИТАЛА»

Цель настоящей Декларации - предоставить Вам (Клиенту) информацию об основных рисках, связанных с заключением опционного договора для структурного продукта «С защитой капитала». Настоящая декларация не содержит рекомендаций относительно целесообразности использования структурного продукта «С защитой капитала». Настоящую Декларацию необходимо изучить в сочетании с декларациями о рисках, которые предусмотрены в действующем договоре на брокерское обслуживание (договоре на ведение индивидуального инвестиционного счета), заключенном между Вами и Брокером и размещенном на официальном сайте Брокера

<https://open-broker.ru>, условиями опционного договора для структурного продукта «С защитой капитала» и спецификацией структурного продукта «С защитой капитала».

Настоящая Декларация была подготовлена исключительно для ознакомления Вас с рисками, и не является предложением о покупке или продаже или запросом на предложение о покупке или продаже указанного структурного продукта.

Брокер рекомендует Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, связанные с приобретением Вами структурного продукта «С защитой капитала», приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Перед приобретением указанного структурного продукта Вам рекомендуется убедиться в том, что Вы в полной мере понимаете его правовую и экономическую природу и присущие ему риски. Настоящая Декларация не имеет своей целью склонить Вас отказаться от заключения указанного договора, а призвана помочь Вам оценить присущие ему риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии.

Представленная информация и результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков. Заявления любых лиц, в том числе сотрудников АО «Открытие Брокер», а также информация в рекламных и информационных материалах о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения.

Убедитесь, что настоящая Декларация о рисках понятна Вам и при необходимости получите разъяснения у Вашего Брокера или иного консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Обратите внимание. При подаче поручения Брокеру на покупку структурного продукта «С защитой капитала» Вам необходимо учитывать нижеперечисленные факторы риска самого различного свойства. Перечень рисков на рынке ценных бумаг не является исчерпывающим вследствие разнообразия возникающих на нем ситуаций, но позволяет Вам иметь общее представление об основных рисках, с которыми Вы можете столкнуться при приобретении указанного структурного продукта.

I. Общие риски

Риск изменения политической ситуации. Риск финансовых потерь, связанный с изменением политической ситуации в России и других государствах (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по финансовым инструментам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

Экономический риск. Риск финансовых потерь, связанный с изменением экономической ситуации в России и других государствах. Формирующаяся экономическая система России не представляет собой надежного механизма с отлаженными и стабильно функционирующими элементами. Отсутствие конкурентной среды и высокий уровень монополизации в ряде секторов российской экономики, отсутствие развитой рыночной инфраструктуры существенно ограничивают развитие бизнеса в России. Относительно низкий уровень отечественных сбережений, ограниченно конвертируемая национальная валюта, дефицит государственного бюджета и высокий уровень государственного долга обуславливают нестабильность общей экономической ситуации и ее подверженность частым и радикальным изменениям. Соответственно, любой участник процесса инвестирования может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием финансовых инструментов, или иные обязательства, которые могут повлиять на Ваши права. То же самое может относиться и к другому государству, в юрисдикции которого находится финансовый инструмент.

Особенности законодательства Российской Федерации, включая налоговое законодательство, и риски его неблагоприятного изменения заключаются в том, что в Российской Федерации действует большое количество документов нормативного характера и документов, разъясняющих применение существующей нормативной базы. Изобилие законодательных актов приводит к их коллизиям, но до настоящего момента оставляет много пробелов. В результате многие вопросы решаются при помощи толкования существующих норм. Такое толкование законодательства различными субъектами правоотношений может быть неоднозначным, что может нарушить Ваши интересы в результате неправильного применения законодательных норм как Вами, так и третьими лицами, вступающими с Вами в правоотношения в процессе осуществления инвестиций.

Законодательный процесс в России является активным, и вносимые в действующее законодательство изменения могут привести к существенному преобразованию сложившихся правоотношений. Такие изменения также могут привести к определенным потерям инвестора, связанным с торговыми операциями на финансовых рынках и инвестициями.

Налоговое законодательство является частью законодательства Российской Федерации и поэтому к нему применимы указанные выше риски. Кроме того, позиция налоговых органов по тем или иным вопросам может претерпевать существенные изменения, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения неблагоприятных последствий для инвестора.

В случае, если Вы являетесь нерезидентом Российской Федерации, Вам следует учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на Ваше положение, если Ваша

деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и, если Вы имели на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

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

Риск ограничения инвестиций. Риск финансовых потерь, связанный с ограничениями на инвестиции в отдельные отрасли экономики или с ограниченным обращением финансовых инструментов.

В некоторых государствах (в том числе и в Российской Федерации) существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний.

Вам необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений и неблагоприятные последствия, к которым они могут привести. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем финансовых инструментов, нарушившим такие ограничения, статуса владельца финансовых инструментов со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Кроме того, риск финансовых потерь может возрасти в результате введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе общий банковский кризис, риск резкого падения курса валюты по отношению к другим валютам, вероятность одномоментной девальвации национальной валюты.

II. Рыночные риски

Ценовой риск. Риск неблагоприятного изменения рыночных цен на финансовые инструменты, которые могут привести к падению стоимости инвестиций.

Процентный риск. Риск неблагоприятного изменения рыночных процентных ставок, в результате которого может измениться курсовая стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом.

Риск ликвидности. Риск финансовых потерь ввиду невозможности реализации ранее купленных финансовых инструментов по справедливой цене вследствие ограниченного рыночного спроса.

Кредитный риск. Риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями сделки. Кроме того, неплатежеспособность эмитента может привести к резкому падению цены на финансовый инструмент или невозможности погасить ее (долговые финансовые инструменты).

Риски неправомерных действий. При выборе финансовых инструментов для инвестирования, способа инвестирования и способа хранения прав на приобретаемые финансовые инструменты во всех случаях следует учитывать возможность неправомерных действий со стороны третьих лиц в отношении охраняемых законом прав инвестора. Поскольку исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц), существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам, а также риск утраты денежных средств/финансовых инструментов, являющихся предметом таких сделок.

Риск миноритарного владения. Риск финансовых потерь, связанный с достаточно слабой защищенностью инвестора, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента. Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства Российской Федерации, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссий определенных видов ценных бумаг. Вместе с тем, права миноритарного владельца могут быть ограниченными, что не позволяет таким владельцам ценных бумаг обладать всей полной информацией о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна инвестору для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг.

Операционный риск. Риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электронных и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействий) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа (в частности, совершение третьим лицом от Вашего имени сделок в системах удаленного доступа, приводящих к убытку для Вас, в результате получения таким лицом случайным

образом или в результате его преднамеренных действий несанкционированного доступа к возможности совершения от Вашего имени таких сделок).

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (то есть при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Вами тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Вы можете подвергаться рискам, связанным с временным сбоем и ошибками в работе такой системы. Результатом любого сбоя в работе электронной системы может стать некорректное выполнение каких-либо Ваших поручений или их невыполнение вообще. При этом Ваши возможности в части возмещения убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными системами или Брокером.

Использование незащищенных каналов связи, таких как электронная почта, при обмене сообщениями между Брокером и Вами может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых Вами операциях и сведений о Вас/Ваших активах.

Риск использования информации на финансовых рынках. Риск финансовых потерь, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Брокер не может нести ответственность за точность и достоверность информации, полученной из открытых источников. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению Ваших интересов.

Если Вы не являетесь резидентом Российской Федерации, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Вы должны осознавать, что необходимая Вам информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск взимания комиссионных и других сборов. Риск финансовых потерь, связанный с Вашей полной или частичной неосведомленностью об издержках, связанных с осуществлением операций с инвестиционными продуктами. Перед началом проведения тех или иных операций Вам необходимо принять все возможные меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься. Размеры таких сборов могут вычитаться из Вашей чистой прибыли (при наличии таковой) или увеличивать Ваши расходы.

Риск недостижения инвестиционных целей. Риск потерь, возникающих в связи с недостижением Вами своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Вы хотите добиться, будет достигнуто. Вы можете потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные инвестиционные продукты. Вы самостоятельно осуществляете выбор типа поручений на совершение сделок и их параметров, наилучшим образом отвечающих целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несете ответственность за свой выбор.

Риск совершения сделок с использованием заемных средств. В результате совершения сделок с использованием заемных средств (в том числе представленных Брокером), риски усиливаются за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или финансовых инструментов), может превышать Ваши собственные средства и при неблагоприятном для Вас изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов), принадлежащих Вам. При совершении сделок, приводящих к открытой позиции, у Вас возникают следующие дополнительные виды рисков:

- риск неисполнения или частичного исполнения поручения на совершение сделок, приводящих к непокрытой позиции, по усмотрению брокера;
- риск увеличения цен на финансовые инструменты, переданные Вам. Вы обязаны вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной передаче.
- ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением Ваших обязательств перед брокером. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно, убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с использованием только Ваших собственных средств;
- требование поддержания достаточного уровня обеспечения своих обязательств перед Брокером, что может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от

текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму;

- принудительное закрытие позиции при неблагоприятном для Вас движении цен для поддержания маржи, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

Валютный риск. Изменение курса валют может привести к Вашим финансовым потерям. Неблагоприятное изменение курса рубля по отношению к иностранной валюте влечет риск снижения Ваших доходов от владения финансовыми инструментами или риск того, что Вы понесете убытки. Размер Ваших обязательств в связи с изменением курса валют может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним. Кроме того, Вам следует учитывать валютный риск в случае, если Ваша национальная валюта отличается от валюты инвестирования по структурному продукту «С защитой капитала».

Риск раскрытия информации. Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на иностранном языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на иностранном языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом финансовых инструментов. Также российские организаторы торговли и/или Брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различием переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

III. Риски, связанные со структурным продуктом «С защитой капитала»

Структурный продукт «С защитой капитала» - это внебиржевой опционный договор (производный финансовый инструмент), в основе которого лежит набор (корзина) базовых активов, и в поручении на покупку которого Вы можете установить размер специального параметра (Коэффициент защиты капитала), обеспечивающего возвратность инвестированных Вами денежных средств.

Конкретные параметры приобретаемого Вами структурного продукта, в том числе Сумма инвестирования, Тип опциона, Коэффициент защиты капитала, Коэффициент участия, Дата погашения, Базовый актив и другие, содержатся в поручении на структурный продукт.

Доход по структурному продукту «С защитой капитала» Вы получаете не всегда, а при наступлении обстоятельств, определенных в опционном договоре и спецификации указанного структурного продукта. Какие-либо выплаты по структурному продукту не являются гарантированными и безусловными. Размер возвращаемой Вам суммы зависит от того, какой Коэффициент защиты капитала Вы укажете в поручении на покупку структурного продукта.

Операциям со структурным продуктом «С защитой капитала» присущи следующие риски, включая, но не ограничиваясь:

Риск неполучения дохода, на который Вы могли бы рассчитывать. Потенциальная доходность по структурному продукту «С защитой капитала» обеспечивается двумя параметрами структурного продукта, которые устанавливаются Вами в поручении на покупку структурного продукта: Тип опциона (тип CALL, PUT или SPREAD в зависимости от того, предполагаете ли Вы участвовать в росте цены базисного актива, в падении цены базисного актива или ограничить участие пороговыми ценами) и Коэффициент участия (процент роста или падения цены на базисный актив, который Вы получаете в качестве дохода).

Таким образом, в случае, если цена базисного актива движется не в том направлении, на которое Вы рассчитывали при выборе опциона Типа CALL или PUT, или выходит за пределы установленных в поручении ограничительных цен (в случае, если Вы дали поручение на приобретение опциона Типа SPREAD), Вы несете риск не получить доход, на который Вы могли бы рассчитывать при приобретении структурного продукта, либо получить его в меньшем объеме.

Риск невозврата Суммы инвестирования в полном объеме. В поручении на покупку структурного продукта «С защитой капитала» Вы устанавливаете значение параметра «Коэффициент защиты капитала», от показателя которого зависит, какая доля Суммы инвестирования будет возвращена Вам в дату погашения структурного продукта. В случае, если Коэффициент защиты капитала установлен Вами на уровне менее 100%, существует риск того, что Сумма инвестирования не будет возвращена Вам в полном объеме.

Риск невозврата Суммы инвестирования в полном объеме в случае досрочного исполнения опциона. Вы имеете право потребовать досрочного исполнения опциона. В таком случае Вам возвращается Сумма инвестирования за вычетом сумм, указанных в спецификации структурного продукта «С защитой капитала», в результате полученная Вами сумма может быть меньше, а получение дохода не гарантируется.

Риск, связанный с иностранным происхождением базисных активов. С учетом того, что доходность по структурному продукту «С защитой капитала» может зависеть, в том числе от значения цен на иностранные финансовые инструменты, на получение дохода по структурному продукту «С защитой капитала» с

иностранными финансовыми инструментами в составе активов могут влиять различные факторы, свойственные стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные финансовые инструменты. К основным факторам, влияющим на уровень риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы государства места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень указанного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе, вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако Вам следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

Кредитный риск эмитента ценной бумаги, входящей в корзину базисных активов. Кредитный риск эмитента базисного актива, к цене которого привязана доходность структурного продукта. Вы полагаетесь на кредитоспособность эмитента и несете риск снижения или утраты кредитоспособности эмитентом. Если эмитент будет неспособен осуществить платеж или станет несостоятелен, Вы можете потерять часть или все вложенные денежные средства.

Риск наличия или введения в будущем валютных, налоговых или иных ограничений, полностью или в части препятствующих реализации принадлежащих Вам прав получения денежных выплат или иного распределения, предусмотренного условиями структурного продукта «Интервальный».

Инвестиции в структурный продукт не участвуют в системе страхования вкладов. Структурный продукт «С защитой капитала» не является банковским вкладом, денежные средства, инвестированные в указанный структурный продукт, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Настоящим Брокер уведомляет Вас о нижеследующем:

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным.

Какие-либо из представленных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и не учитывать Ваши ожидания по уровню риска и/или доходности.

Упомянутые в представленной информации операции и/или финансовые инструменты, ни при каких обстоятельствах, не гарантируют доход, на который Вы возможно рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. Информация не является предложением или побуждением совершать операции на финансовом рынке.

Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Вы самостоятельно принимаете все инвестиционные решения.

АО «Открытие Брокер» не несет ответственности за Ваши возможные убытки в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации и не гарантирует доход.