



**УТВЕРЖДЕН**  
Приказом Операционного директора  
АО «Открытие Брокер»  
от 31.05.2017 № 17.05/31.1-ОД  
Вступает в силу с 02.06.2017

# **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	-	<b>Расчетный</b>
Стиль опциона	-	<b>Американский</b>
Валюта защиты капитала	ВЗК	В поручении может быть указано, что в качестве <b>ВЗК</b> 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
Дата досрочного исполнения	-	Дата направления требования о досрочном исполнении опциона
Дата окончания срока действия	-	Определяется равной <b>Дате досрочного исполнения</b> или <b>Дате погашения</b> , в зависимости от того, какая из дат наступит раньше
Цена (значение) базисного актива	R	Определяется способом, указанным в поручении
Изменение курса ВЗК	$rFX_{ВЗК}$	$rFX_{ВЗК} = \frac{FX_{ВЗК}(Дата\ окончания\ срока\ действия)}{FX_{ВЗК}(Дата\ начала\ срока\ действия)}$ , где $FX_{ВЗК}(Дата\ "T")$ – 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 $FX_{ВПЦ}(Дата\ "T")$ – 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	$S = S_{инв} \times \left( KЗК \times rFX_{ВЗК} + \frac{Max(\Delta R; 0)}{Strike} \times КУ \times rFX_{ВПЦ} \right)$ , где: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <math>\Delta R = R - Strike</math>, если «CALL»</li> <li>- <math>\Delta R = Min(R; CapStrike) - Strike</math>, если «CALL SPREAD»</li> <li>- <math>\Delta R = Strike - R</math>, если «PUT»</li> <li>- <math>\Delta R = Strike - Max(R; FloorStrike)</math>, если «PUT SPREAD»</li> </ul> <p>В случае направления требования о досрочном исполнении опциона сумма выплаты уменьшается на величину:</p> $1,5 \times S_{инв} \times r_{ЦБР} \times \frac{N_d}{365}$ , 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

Наименование	Символ (обозначение)	Значение параметра или способ его определения
Премия	Pr	$Pr = S_{инв}$

#### ИНЫЕ СУЩЕСТВЕННЫЕ ПАРАМЕТРЫ СТРУКТУРНОГО ПРОДУКТА

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