



**УТВЕРЖДЕНА**  
Приказом Генерального директора  
ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»  
от 24.09.2015 № 15.09/24.1-ОД  
Вступает в силу с 13 октября 2015 года

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
внебиржевого опционного контракта (Опцион)  
для «Структурного продукта «С защитой капитала»  
(Интервальный Call / Интервальный Put)

**Термины и определения**

1. Тип Опциона – Интервальный Call / Интервальный Put. Участие в движении цены Базового актива ограничено значением показателя Пороговая цена 2.
2. Стилль Опциона – Американский, когда Опцион может быть исполнен по требованию покупателя в любую дату в течение срока действия Опциона.
3. Тип исполнения – расчетный, когда в результате исполнения Опциона продавец уплачивает покупателю денежный эквивалент разницы между ценой базового актива на дату окончания срока действия Опциона и ценой исполнения Опциона.
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. Коэффициент защиты капитала\* (КЗК) – доля Суммы инвестирования, которая будет гарантированно возвращена Покупателю в дату погашения структурного продукта.
7. Коэффициент участия\* (КУ) – доля изменения цены базового актива, которую получает покупатель структурного продукта в качестве дохода.
8. Пороговая цена 1\* – (Strike1) цена базового актива, используемая при расчете Суммы выплаты (S).
9. Пороговая цена 2\* – (Strike2) цена базового актива, используемая при расчете Суммы выплаты (S).

10. Оставшийся срок инвестирования  $N_d$  – период между датой погашения структурного продукта и датой направления требования об исполнении опциона ранее даты погашения структурного продукта (в календарных днях).

11. Сумма выплаты (S) – величина, выплачиваемая Продавцом Покупателю по окончании срока действия Опциона.

12. Валюта Защиты Капитала\* (ВЗК) – совпадает с валютой сделки либо с валютой пункта цены базового актива, определяется в поручении клиента на структурный продукт.

13. Иные термины и определения, не описанные в данной спецификации применяются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации и Правилами организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

### Параметры опционного контракта

Название Опциона	Опцион на Базовый актив*
Тип Опциона	Определяется в поручении клиента
Тип исполнения	Расчетный
Стиль Опциона	Американский
Дата окончания срока действия Опциона	Дата погашения структурного продукта* или дата направления требования об исполнении опциона, в зависимости от того, какая из дат наступит раньше; Дата погашения структурного продукта определяется в поручении клиента на структурный продукт
Премия	Определяется в поручении клиента
Ставка ЦБ ( $r_{ЦБ}$ )	Ключевая ставка Центрального Банка РФ в дату поручения Покупателя на Структурный продукт
Значение (цена) Базового актива (R)	В случае исполнения опциона в дату погашения структурного продукта, R определяется способом, указанным в поручении клиента. В случае направления требования о досрочном исполнении опциона R определяется как рыночная цена Базового актива в момент исполнения опциона.
Сумма выплаты (S)	<p>Для Опциона Интервальный Call:</p> <p>Если значение (цена) Базового актива (R) меньше Пороговой цены 1 (Strike1), то</p> $S = S_{инв} \times K3K \times FX_{protection}$ <p>Если значение (цена) Базового актива (R) больше либо равно Пороговой цены 1 (Strike1), то</p> $S = S_{инв} \times \left( K3K \times FX_{protection} + \frac{\text{Min}(R, \text{Strike}_2) - \text{Strike}_1}{\text{Strike}_1} \times KY \times FX_{option} \right)$ <p>Для Опциона Интервальный Put:</p> <p>Если значение (цена) Базового актива (R) больше Пороговой цены 1 (Strike1), то</p> $S = S_{инв} \times K3K \times FX_{protection}$ <p>Если значение (цена) Базового актива (R) меньше либо равно Пороговой цены 1 (Strike1), то</p> $S = S_{инв} \times \left( K3K \times FX_{protection} + \frac{\text{Strike}_1 - \text{Max}(R, \text{Strike}_2)}{\text{Strike}_1} \times KY \times FX_{option} \right)$ <p>Переменные <math>FX_{option}</math> и <math>FX_{protection}</math> определяются как:</p>

	$FX_{\text{option}} = \frac{K_1}{K_0}, \text{ где}$ <p><math>K_0</math> – курс валюты пункта цены Базового актива по отношению к Российскому рублю с расчетами ТОМ определяемый на основании итогов торгов на валютном рынке Московской биржи, проводимых в дату поручения Покупателя на Структурный продукт;</p> <p><math>K_1</math> – курс валюты пункта цены Базового актива по отношению к Российскому рублю с расчетами ТОМ определяемый на основании итогов торгов на валютном рынке Московской биржи, проводимых дату, предшествующую дате окончания срока действия Опциона.</p> <p>Если валютой пункта цены Базового актива является Российский рубль, то <math>FX_{\text{option}} = 1</math></p> $FX_{\text{protection}} = \frac{K'_1}{K'_0}, \text{ где}$ <p><math>K'_0</math> – курс Валюты Защиты Капитала по отношению к Российскому рублю с расчетами ТОМ определяемый на основании итогов торгов на валютном рынке Московской биржи, проводимых в дату поручения Покупателя на Структурный продукт;</p> <p><math>K'_1</math> – курс Валюты Защиты Капитала по отношению к Российскому рублю с расчетами ТОМ определяемый на основании итогов торгов на валютном рынке Московской биржи, проводимых дату, предшествующую дате окончания срока действия Опциона.</p> <p>Если Валютой Защиты Капитала является Российский рубль, то <math>FX_{\text{protection}} = 1</math></p> <p>В случае направления требования об исполнении опциона ранее Даты погашения структурного продукта сумма выплаты (S) уменьшается на величину:</p> $S_{\text{инв}} \times 1,5 \times r_{\text{цб}} \times \frac{N_{\text{д}}}{365}$
Иные существенные условия опционного контракта	<p>У Покупателя Опциона в дату окончания срока действия Опциона возникает обязательство перечислить Продавцу Опциона Премию по Опциону.</p> <p>У Продавца Опциона в дату окончания срока действия Опциона возникает обязательство уплатить Покупателю опциона сумму выплаты в размере, установленном в Спецификации.</p>

\* параметры, отмеченные «\*», определяются в поручении клиента на структурный продукт.