

**ПРИКАЗ**

Номер документа	Дата
160322/44	22.03.2016

**Об утверждении Спецификаций внебиржевых форвардных контрактов заключаемых в рамках Структурных продуктов**

**Приказываю**

1. Утвердить Спецификации внебиржевых форвардных контрактов, заключаемых в рамках Структурного продукта «Депозит из акций», Структурного продукта «С премией», Структурного продукта «Прорыв», Структурного продукта «С участием», Структурного продукта «Диапазон», Структурного продукта «Стабильный доход», Структурного продукта «Альтернатива вкладу» (далее – Спецификации ВФК) в редакции Приложения № 1 к настоящему Приказу.
2. Ввести в действие Спецификации ВФК в редакции Приложения № 1 к настоящему Приказу начиная с «01» апреля 2016 г.
3. Опубликовать Спецификации ВФК в сети Интернет по адресу [www.alorbroker.ru](http://www.alorbroker.ru) и в Личном кабинете Клиента.
4. Ознакомить с настоящим Приказом всех сотрудников, при этом Заместителя генерального директора по развитию розничного направления, Заместителя генерального директора по развитию, Руководителя направления развития структурных продуктов, руководителей IT-департамента, Департамента продаж и сопровождения, Управления маркетинга и рекламы, Управления бэк-офиса, Управления брокерских операций, Бухгалтерии, Департамента операционной деятельности, Заместителя генерального директора по внутреннему контролю – под роспись.
5. Контроль за исполнением настоящего Приказа возложить на Руководителя направления развития структурных продуктов.

Генеральный директор  
должность



А.Г. СарIBEKOB  
расшифровка подписи

22 марта 2016 г.

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«Депозит из акций»**

**Термины и определения.**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – ценные бумаги от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение Базового актива определяется в рублях.

**Дата исполнения ВФК (контракта)** - дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК и/или определяются обязательства по поставке базового актива.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $I_t$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Количество базового актива ( $V$ )** – количество базового актива по ВФК в штуках.

**Начальное значение ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, рассчитываемая как произведение количества ценных бумаг, являющихся базовым активом ВФК, и Начального значения базового актива ( $C_0 = V \times I_0$ ).

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Премия ( $Pr$ )** – сумма денежных средств, которую Подписчик получит вне зависимости от значения базового актива на дату исполнения ВФК в порядке и на условиях, установленных Спецификацией ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_l$ )** - значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, определенный в календарных днях, в течение которого действуют условия ВФК.

**Цена поставки базового актива ( $I_d$ )** – цена поставки базового актива в случае наступления условий, указанных в ВФК.

**1. Предмет.**

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «Депозит из акций».

1.2. По условиям ВФК «Депозит из акций» Подписчик предоставляет Держателю право требовать исполнения Подписчиком обязательств по поставке базового актива в количестве, установленном в заявке Клиента на ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику Премии, а также выплатить денежные средства, размер (количество) которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Порогового значения базового актива, то Подписчик обязуется осуществить Держателю поставку базового актива в количестве, указанном в заявке Клиента на ВФК, по цене поставки базового актива, указанной в заявке Клиента на ВФК. Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации, а также выплатить Премии, в размере установленном в заявке клиента на ВФК.



1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Пороговому значению базового актива, Держатель обязуется выплатить Подписчику Премию, в размере предусмотренном в заявке на ВФК.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «Депозит из акций» могут выступать ценные бумаги российских эмитентов, входящие в утвержденный Брокером Перечень базовых активов ВФК.

## **2. Порядок определения окончательной расчетной цены.**

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК «Депозит из акций» в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Id \times V$$

2.2. Значение закрытия базового актива, являющегося ценной бумагой, определяется как цена закрытия базового актива, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» по состоянию на момент окончания Основной торговой сессии торгового дня.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, цена закрытия приравнивается к цене аукциона закрытия, проводимого по окончании торгового периода, либо по окончании послеторгового периода.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, и цена аукциона закрытия по ценной бумаге не была определена, то значение закрытия базового актива определяется на основании цены закрытия базового актива, определенной ЗАО «ФБ ММВБ» по результатам ближайшего предшествующего торгового дня по отношению ко дню, на который определяется значение закрытия базового актива, на основании данных основных торгов в ЗАО «ФБ ММВБ».

Порядок определения значения базового актива, предусмотренный п. 2.2. настоящей Спецификации, применяется для определения Значения закрытия базового актива в Дату исполнения ВФК.

2.3. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся Базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до даты исполнения ВФК включительно, ВФК считается расторгнутым, обязательства Сторон прекращаются.

2.4. Исполнение обязательств по расчетам в соответствии с условиями ВФК осуществляется в рублях Российской Федерации.

2.5. Выплата Держателем Подписчику Окончательной расчетной цены ВФК в размере, рассчитанном в соответствии с порядком указанным в п. 2.1. настоящей Спецификации, является оплатой поставки Держателем Подписчику базового актива в количестве, указанном в заявке на ВФК, по цене поставки указанной в заявке на ВФК, в соответствии с условиями установленными п. 1.2.1. настоящей Спецификации.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«С премией»**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – ценные бумаги от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение Базового актива определяется в рублях.

**Дата исполнения ВФК (контракта)** – дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК и/или определяются обязательства по поставке базового актива.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $I_t$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Количество базового актива ( $V$ )** – количество базового актива по ВФК в штуках.

**Начальное значение ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, указываемая Клиентом в заявке на внебиржевой форвардный контракт в рамках Структурного продукта.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход Клиента от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Премия ( $Pr$ )** – сумма денежных средств, которую Подписчик получит вне зависимости от значения базового актива на дату исполнения ВФК в порядке и на условиях, установленных Спецификацией ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_l$ )** – значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, определенный в календарных днях, в течение которого действуют условия ВФК.

**Цена поставки базового актива ( $I_d$ )** – цена поставки базового актива в случае наступления условий, указанных в ВФК.

**Количество календарных дней ( $k$ )** – действительное количество календарных дней в году, в котором заключается ВФК: 365 или 366 дней соответственно.

### 1. Предмет.

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «С премией».

1.2. По условиям ВФК «С премией» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику Премию, денежные средства и/или осуществить поставку базового актива, размер (количество) которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно Пороговому значению базового актива, то Держатель выплачивает Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации. При этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.

1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше Порогового значения базового актива, то Держатель обязуется осуществить Подписчику поставку базового актива в количестве, указанном в заявке Клиента на ВФК, по Цене поставки базового актива, указанной в заявке Клиента на ВФК, за исключением случая, указанного в п. 2.3. настоящей Спецификации, а также Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в порядке, установленном п. 2.2. настоящей Спецификации. При этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «С премией» могут выступать ценные бумаги российских эмитентов, входящие в утвержденный Брокером Перечень базовых активов ВФК.

1.4. Начальная цена ВФК в рамках СП «С премией» подлежит уплате в день подачи заявки на ВФК.



## 2. Порядок определения окончательной расчетной цены. Порядок расчетов.

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК «С премией» в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co \times (1 + r/100 \times t/k)$$

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co \times (r/100 \times t/k)$$

2.3. Значение закрытия базового актива, являющегося ценной бумагой, определяется как цена закрытия базового актива, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» по состоянию на момент окончания Основной торговой сессии торгового дня Даты исполнения ВФК.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, цена закрытия приравнивается к цене аукциона закрытия, проводимого по окончании торгового периода, либо по окончании послеторгового периода.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, и цена аукциона закрытия по ценной бумаге не была определена, то значение закрытия базового актива определяется на основании цены закрытия базового актива, определенной ЗАО «ФБ ММВБ» по результатам ближайшего предшествующего торгового дня по отношению к дню, на который определяется значение закрытия базового актива, на основании данных основных торгов в ЗАО «ФБ ММВБ».

В ВФК «С премией» пороговое значение базового актива, являющегося ценной бумагой, указывается в рублях Российской Федерации.

Порядок определения значения базового актива, предусмотренный настоящим пунктом Спецификации, применяется для определения Значения закрытия базового актива в Дату исполнения ВФК.

2.4. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Сторон по ВФК считается наступившим. Исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой изъятия из обращения, конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся Базовым активом ВФК, соответственно.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе Значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации:

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, изъятими из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг;

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, предшествующую дате конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг соответственно.

В случае, если Значение закрытия базового актива на дату, определяемую в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта, будет меньше Порогового значения базового актива, обязанность Держателя осуществить поставку Базового актива прекращается, при этом Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, определяемую на указанную дату по следующей формуле:

$$Ct = Co \times (1 + (It - Ii) / Ii).$$

В случае, если Значение закрытия базового актива на дату, определяемую в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта, будет больше или равно Пороговому значению базового актива, Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, определяемую по следующей формуле:

$$Ct = Co$$

2.5. Исполнение обязательств по расчетам в соответствии с условиями ВФК осуществляются в рублях Российской Федерации.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«Прорыв»**

**Термины и определения.**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – ценные бумаги, от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение Базового актива определяется в рублях.

**ВФК** – внебиржевой форвардный контракт, заключаемый в рамках Структурного продукта «Прорыв».

**Дата исполнения ВФК (контракта)** - дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК и/или определяются обязательства по поставке базового актива.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $I_t$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Направление ВФК** - направление изменения стоимости базового актива (рост) относительно порогового значения базового актива, при реализации которого формируется положительный результат согласно условиям ВФК.

**Начальное значение базового актива ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, уплачиваемая Подписчиком Держателю при заключении ВФК и указываемая Клиентом в заявке на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Коэффициент участия ( $k$ )** – доля изменения значения базового актива, выплачиваемая Подписчику в качестве дохода в дату расчетов по ВФК.

**Премия ( $Pr$ )** – сумма денежных средств, которую Держатель обязуется выплатить Подписчику вне зависимости от значения базового актива на дату исполнения ВФК в порядке и на условиях, установленных настоящим ВФК.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_{li,lii,liii}$ )** - значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, определенный в календарных днях, в течение которого действуют условия ВФК.

**Цена поставки базового актива ( $I_d$ )** – цена поставки базового актива в случае наступления условий, указанных в настоящем ВФК.

**1. Предмет.**

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК, на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «Прорыв».

1.2. По условиям ВФК «Прорыв» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, установленную в ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику Премию, денежные средства и/или осуществить поставку Базового актива, размер (количество) которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

а) Направление ВФК – рост:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше первого Порогового значения базового актива ( $I_{li}$ ), то Держатель обязуется осуществить Подписчику поставку Базового актива в количестве, указанном в заявке Клиента на ВФК, по Цена поставки базового актива, указанной в заявке Клиента на ВФК, за исключением случая, указанного в п. 2.6. настоящей Спецификации, а также Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в порядке, установленном п. 2.1. настоящей Спецификации. При этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.



1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно первому Пороговому значению базового актива (li), но меньше второго Порогового значения базового актива (lii), то Держатель выплачивает Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.2. настоящей Спецификации. При этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.

1.2.3. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно второго Порогового значения (lii), но меньше третьего Порогового значения (liii), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.3. настоящей Спецификации.

1.2.4. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно третьему Пороговому значению (liii), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.4. настоящей Спецификации.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «Прорыв» могут выступать ценные бумаги российских эмитентов в соответствии с утвержденным Брокером Перечнем базовых активов ВФК.

1.4. Начальная цена ВФК в рамках СП «Прорыв» подлежит уплате в день подачи заявки на ВФК.

## **2. Порядок определения окончательной расчетной цены.**

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Pr$$

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Pr$$

2.3. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.3. настоящего ВФК, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока настоящего ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * ((It - lii) / lii * k) + Pr$$

2.4. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.4. настоящего ВФК, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока настоящего ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * ((liii - lii) / lii * k) + Pr$$

2.5. Значение закрытия базового актива, являющегося ценной бумагой, определяется как цена закрытия базового актива, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» по состоянию на момент окончания Основной торговой сессии торгового дня Даты исполнения ВФК.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, цена закрытия приравнивается к цене аукциона закрытия, проводимого по окончании торгового периода, либо по окончании послеторгового периода. В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, и цена аукциона закрытия по ценной бумаге не была определена, то значение закрытия базового актива определяется на основании цены закрытия базового актива, определенной ЗАО «ФБ ММВБ» по результатам ближайшего предшествующего торгового дня по отношению ко дню, на который

определяется значение закрытия базового актива, на основании данных основных торгов в ЗАО «ФБ ММВБ».

В настоящей Спецификации Пороговое значение базового актива, являющегося ценной бумагой, указано в рублях Российской Федерации.

2.6. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Сторон по ВФК считается наступившим. Исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой изъятия из обращения, конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся Базовым активом ВФК, соответственно.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе Значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации:

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, изъятими из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг;

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, предшествующую дате конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг соответственно.

В случае, если Значение закрытия базового актива на дату, определяемую в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта, будет меньше первого Порогового значения базового актива, обязанность Держателя осуществить поставку Базового актива прекращается, при этом Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, определяемую на указанную дату по следующей формуле:

$$Ct = Co \times (1 + (It - Ii) / Ii).$$

В случае, если Значение закрытия базового актива на дату, определяемую в соответствии с абзацем вторым настоящего пункта, будет больше или равно первому Пороговому значению базового актива, Держатель обязуется уплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, определяемую по следующей формуле:

$$Ct = Co$$

2.7. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.5. настоящей Спецификации, не применяется для определения Порогового значения базового актива.

2.8. Исполнение обязательств по расчетам осуществляется в рублях Российской Федерации.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«Альтернатива вкладу»**

**Термины и определения.**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – ценные бумаги, от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение Базового актива определяется в рублях.

**ВФК** – внебиржевой форвардный контракт, заключаемый в рамках Структурного продукта «Альтернатива вкладу».

**Дата исполнения ВФК (контракта)** - дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $It$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Направление ВФК** - направление изменения стоимости базового актива (рост) относительно порогового значения базового актива, при реализации которого формируется положительный результат согласно условиям ВФК.

**Начальное значение базового актива ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $Co$ )** – сумма денежных средств, уплачиваемая Подписчиком Держателю при заключении ВФК и указываемая Клиентом в заявке на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Премия ( $Pr$ )** – сумма денежных средств, которую Держатель обязуется выплатить Подписчику вне зависимости от значения базового актива на дату исполнения ВФК в порядке и на условиях, установленных ВФК, выраженная в % годовых.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $Ct$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $Ii$ )** - значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, определенный в календарных днях, в течение которого действуют условия ВФК.

**Количество календарных дней ( $k$ )** – действительное количество календарных дней в году, в котором заключается ВФК: 365 или 366 дней соответственно.

**1. Предмет.**

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК, на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «Альтернатива вкладу».

1.2. По условиям ВФК «Альтернатива вкладу» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, установленную в ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику денежные средства, размер которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

а) Направление ВФК – рост:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно Пороговому значению базового актива ( $Ii$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации. При этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.

1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше Порогового значения базового актива ( $Ii$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.2. настоящей Спецификации. При



этом следует учитывать, что Премия включается в расчет и выплачивается в составе Окончательной расчетной цены.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «Альтернатива вкладу» могут выступать ценные бумаги российских эмитентов в соответствии с утвержденным Брокером Перечнем базовых активов ВФК.

## **2. Порядок определения окончательной расчетной цены.**

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * (r/100 * t/k)$$

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * (Pr/100 * t/k)$$

2.3. Значение закрытия базового актива, являющегося ценной бумагой, определяется как цена закрытия базового актива, определяемая ЗАО «ФБ ММВБ» по состоянию на момент окончания Основной торговой сессии торгового дня Даты исполнения ВФК.

В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, цена закрытия приравнивается к цене аукциона закрытия, проводимого по окончании торгового периода, либо по окончании послеторгового периода. В случае, если по ценной бумаге проводился аукцион закрытия, и цена аукциона закрытия по ценной бумаге не была определена, то значение закрытия базового актива определяется на основании цены закрытия базового актива, определенной ЗАО «ФБ ММВБ» по результатам ближайшего предшествующего торгового дня по отношению ко дню, на который определяется значение закрытия базового актива, на основании данных основных торгов в ЗАО «ФБ ММВБ».

2.4. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся Базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Должника, предусмотренных п. 1.2. настоящей Спецификации, считается наступившим, исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой исполнения ВФК.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации:

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, изъятими из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг;

- на дату последнего дня торгов ценными бумагами, являющимися Базовым активом, предшествующую дате конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг соответственно.

2.5. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.3. настоящей Спецификации, не применяется для определения порогового значения базового актива.

2.6. Исполнение обязательств по расчетам осуществляется в рублях Российской Федерации.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«С участием»**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, другие значения или показатели, от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение базового актива может определяться в рублях, долларах США и пунктах.

**Дата исполнения ВФК (контракта)** - дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $I_t$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Коэффициент участия ( $\kappa$ )** – доля изменения значения базового актива, выплачиваемая Подписчику в качестве дохода в дату расчетов по ВФК.

**Коэффициент защиты ( $s$ )** – доля денежных средств от начальной цены ВФК, которую Подписчик получает в результате исполнения ВФК.

**Начальное значение ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, указываемая Клиентом в заявке на внебиржевой форвардный контракт в рамках Структурного продукта.

**Направление ВФК** – направление изменения стоимости базового актива (рост или снижение) относительно порогового значения базового актива, при реализации которого формируется положительный результат согласно условиям настоящей Спецификации.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_i$ )** - значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, в течение которого действуют условия ВФК.

### 1. Предмет.

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «С участием».

1.2. По условиям ВФК «С участием» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, установленную в ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику денежные средства, размер которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

а) Направление ВФК – рост:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Порогового значения базового актива, то Держатель выплачивает Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации.

1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Пороговому значению базового актива, то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.2. настоящей Спецификации.

б) Направление ВФК – снижение:

1.2.3. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Пороговому значению базового актива, то Держатель выплачивает Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.3. настоящей Спецификации.

1.2.4. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Порогового значения базового актива, то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.4. настоящей Спецификации.



- 1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «С участием» могут выступать фьючерсные контракты на ценные бумаги российских эмитентов, фьючерсные контракты на фондовые индексы, иные финансовые инструменты, входящие в утвержденный Брокером Перечень базовых активов ВФК.
- 1.4. Начальная цена ВФК в рамках СП «С участием» подлежит уплате в день подачи заявки на ВФК.

## 2. Порядок определения окончательной расчетной цены.

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.1.1. Если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_0 + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_0 * (I_t - I_i) / I_i * k$$

2.1.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном в п.1.2.1. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_0 + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_0 * \left( \frac{\left( (I' - I_i) * \frac{W}{R} \right) + \left( (I'_1 - I') * \frac{W_1}{R} \right) + \dots + \left( (I_t - I'_{n-1}) * \frac{W_n}{R} \right)}{\left( I_i * \frac{W}{R} \right)} \right) * k, \text{ где}$$

$(I')$ ,  $(I'_1)$ ,  $(I'_{n-1})$  – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

$I'$  - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'_1$  - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'_{n-1}$  - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

$(W)$ ,  $(W_1)$ ,  $(W_n)$  – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

$W$  – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$W_1$  – стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$W_n$  – стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и опубликованной на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>).

$R$  – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс РТС в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.1.3. Если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном в п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_0 + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:



$$\delta = Co * \left( \frac{((I' - I_i) * Rt) + ((I'1 - I'1) * Rt1) + \dots + ((I_t - I'_{n-1}) * Rtn)}{(I_i * Rt)} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(Rt), (Rt1), (Rtn) – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

Rt – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rt1 - индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rtn - индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК.

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * Co$$

2.3. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.3.1. Если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * (I_i - I_t) / I_i * k$$

2.3.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{((I_i - I') * \frac{W}{R}) + ((I'1 - I'1) * \frac{W1}{R}) + \dots + ((I'_{n-1} - I_t) * \frac{Wn}{R})}{(I_i * \frac{W}{R})} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(W), (W1), (Wn) – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет



(<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

W – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

W1 – стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Wn – стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и опубликованной на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/>).

R – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс РТС в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.3.3. Если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  – изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{((Ii - I') * Rt) + ((I' - I'1) * Rt1) + \dots ((I'n - 1 - It) * Rtn)}{(Ii * Rt)} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' – расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 – расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 – расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(Rt), (Rt1), (Rtn) – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

Rt – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rt1 – индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rtn – индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК;

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.4. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.4. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  – изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * Co$$

2.5. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на индекс РТС – это значение расчетной цены фьючерсного контракта на индекс РТС, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/equity/indices/>) на момент закрытия основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

Настоящий порядок применяется для определения значения базового актива в Дату исполнения ВФК. Настоящий порядок определения значения базового актива не применяется для определения порогового значения базового актива.

В ВФК «С участием» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на индекс РТС, указано в пунктах.



2.6. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценную бумагу - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на соответствующую ценную бумагу, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет ([www.moex.com](http://www.moex.com)) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «С участием» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценную бумагу, указано в рублях Российской Федерации.

2.7. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках – это значение расчетной цены фьючерсного контракта на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/commodity/gold/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «С участием» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках, указано в долларах США.

2.8. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на курс одной иностранной валюты по отношению к другой валюте (рублю Российской Федерации или другой иностранной валюте, например, курс доллара США по отношению к рублю Российской Федерации) - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на курс иностранной валюты по отношению к рублю Российской Федерации или другой иностранной валюте, обращающегося на организованных торгах и публикуемого ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/money/currency/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

2.9. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на сырую нефть сорта BRENT – это значение расчетной цены соответствующего фьючерсного контракта на сырую нефть сорта Brent, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/commodity/oil/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «С участием» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на сырую нефть сорта Brent, указано в долларах США.

2.10. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Должника, предусмотренных п. 1.2. настоящей Спецификации, считается наступившим, исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой исполнения ВФК.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации, на дату последнего дня торгов фьючерсным контрактом, являющимся Базовым активом ВФК, предшествующую дате изъятия из обращения, конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК.

2.11. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.5.-2.9 настоящей Спецификации, применяется для определения Значения базового актива в Дату исполнения ВФК.

Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.5. – 2.9 настоящей Спецификации, не применяется для определения порогового значения базового актива.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«Диапазон»**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, другие значения или показатели, от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение базового актива может определяться в рублях, долларах США и пунктах.

**Дата исполнения ВФК (контракта)** – дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $I_t$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Коэффициент участия ( $\kappa$ )** – доля изменения значения базового актива, выплачиваемая Подписчику в качестве дохода в дату расчетов по ВФК.

**Коэффициент защиты ( $s$ )** – доля денежных средств от начальной цены ВФК, которую Подписчик получает в результате исполнения ВФК.

**Начальное значение ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, указываемая Клиентом в заявке на внебиржевой форвардный контракт в рамках Структурного продукта.

**Направление ВФК** – направление изменения стоимости базового актива (рост или снижение) относительно порогового значения базового актива, при реализации которого формируется положительный результат согласно условиям настоящей Спецификации.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход Клиента от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_i, I_{ii}$ )** – значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, в течение которого действуют условия ВФК.

### 1. Предмет.

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «Диапазон».

1.2. По условиям ВФК «Диапазон» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику денежные средства, размер которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

а) Направление ВФК – рост:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Первому пороговому значению базового актива ( $I_i$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации.

1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Первого порогового значения базового актива ( $I_i$ ) и меньше Второго порогового значения ( $I_{ii}$ ), то Держатель выплачивает Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.2. настоящей Спецификации.

1.2.3. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно Второму пороговому значению ( $I_{ii}$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную



цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.3. настоящей Спецификации.

б) Направление ВФК – снижение:

1.2.4. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно Первому пороговому значению (li), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.4. настоящей Спецификации.

1.2.5. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Второго порогового значения базового актива (lii) и меньше Первого порогового значения базового актива (li), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.5. настоящей Спецификации.

1.2.6. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Второму пороговому значению базового актива (lii), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.6. настоящей Спецификации.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «Диапазон» могут выступать фьючерсные контракты на ценные бумаги российских эмитентов, фьючерсные контракты на фондовые индексы, иные финансовые инструменты, входящие в утвержденный Брокером Перечень базовых активов ВФК.

1.4. Начальная цена ВФК в рамках СП «Диапазон» подлежит уплате в день подачи заявки на ВФК.

## 2. Порядок определения окончательной расчетной цены.

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК «Диапазон» в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * Co$$

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.2.1. Если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * (It - li) / li * k$$

2.2.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{\left( (I' - li) * \frac{w}{R} \right) + \left( (I'1 - I') * \frac{w1}{R} \right) + \dots + \left( (It - I'n-1) * \frac{wn}{R} \right)}{(li * \frac{w}{R})} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.



(W), (W1), (Wn) – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

W – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;  
W1 – стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;  
Wn – стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и публикуемый на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>).

R – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс РТС в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.2.3. Если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК, в случае, установленном в п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  – изменение Начальной цены ВФК в течение Срока настоящего ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * \left( \frac{((I' - I_i) * R_t) + ((I'1 - I'1') * R_{t1}) + \dots + ((I_t - I'_{n-1}) * R_{tn})}{(I_i * R_t)} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'\_{n-1}) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' – расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 – расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'\_{n-1} – расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(Rt), (Rt1), (Rtn) – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

Rt – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rt1 – индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rtn – индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК;

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.3. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.3.1. Если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  – изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * (I_{ii} - I_i) / I_i * k$$

2.3.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  – изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:



$$\delta = Co * \left( \frac{((I' - II) * \frac{W}{R}) + ((I'1 - I') * \frac{W1}{R}) + \dots + ((III - I'n - 1) * \frac{Wn}{R})}{(II * \frac{W}{R})} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(W), (W1), (Wn) – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

W – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

W1 - стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Wn - стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и публикуемый на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>).

R – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс RTS в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.3.3. Если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п.1.2.3. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{((I' - II) * Rt) + ((I'1 - I') * Rt1) + \dots + ((III - I'n - 1) * Rtn)}{(II * Rt)} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(Rt), (Rt1), (Rtn) – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

Rt – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rt1 - индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rtn - индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК;

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.4. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.4. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$



$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * Co$$

2.5. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.5. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.5.1. Если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.5. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * (li - It) / li * k$$

2.5.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.5. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{\left( (Ii - I') * \frac{W}{R} \right) + \left( (I' - I'1) * \frac{W1}{R} \right) + \dots + \left( (I'n - 1 - It) * \frac{Wn}{R} \right)}{(Ii * \frac{W}{R})} \right) * k, \text{ где}$$

$(I')$ ,  $(I'1)$ ,  $(I'n-1)$  – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

$I'$  - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'1$  - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'n-1$  - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

$(W)$ ,  $(W1)$ ,  $(Wn)$  – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

$W$  – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$W1$  - стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$Wn$  - стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и опубликованной на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>).

$R$  – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс RTS в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.5.3. В случае, если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.5. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:



$$\delta = Co * \left( \frac{((Ii - I') * Rt) + ((I' - I'1) * Rt1) + \dots + ((I'n-1 - It) * Rtn)}{(Ii * Rt)} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(Rt), (Rt1), (Rtn) – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

Rt – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rt1 - индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Rtn - индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК;

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.6. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.6. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

2.6.1. В случае, если значение базового актива определяется в рублях Российской Федерации, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.6. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * (Ii - Iii) / Ii * k$$

2.6.2. Если значение базового актива определяется в пунктах, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.6. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$Ct = Co + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = Co * \left( \frac{((Ii - I') * \frac{W}{R}) + ((I' - I'1) * \frac{W1}{R}) + \dots + ((I'n-1 - Iii) * \frac{Wn}{R})}{(Ii * \frac{W}{R})} \right) * k, \text{ где}$$

(I'), (I'1), (I'n-1) – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода) и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

I' - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'1 - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

I'n-1 - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

(W), (W1), (Wn) – стоимости минимальных шагов цен базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/contract.aspx?code=RTS>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения до даты исполнения ВФК.

W – стоимость минимального шага цены первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

W1 - стоимость минимального шага цены второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

Wn - стоимость минимального шага цены последнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

Стоимость минимального шага цены базового актива рассчитывается в валюте Российской Федерации в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной ПАО «Московская Биржа» и опубликованной на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>), с учетом ограничения на колебание курса доллара



США, установленного решением Банка «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – НКЦ) и опубликованного на сайте ПАО «Московская Биржа» в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>).

R – минимальный шаг цены базового актива. Шаг цены фьючерсного контракта на индекс РТС в соответствии с условиями Спецификации к контракту, публикуемой на сайте в сети Интернет (<http://fs.moex.com/files/3244>), с момента заключения ВФК и до Даты исполнения ВФК.

2.6.3. Если значение базового актива определяется в долларах США, Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.6. настоящей Спецификации, определяется по следующей формуле:

$$C_t = C_0 + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_0 * \left( \frac{((I_i - I') * Rt) + ((I' - I'1) * Rt1) + \dots + ((I'_{n-1} - I'_{ii}) * Rtn)}{(I_i * Rt)} \right) * k, \text{ где}$$

$(I')$ ,  $(I'1)$ ,  $(I'_{n-1})$  – расчетные цены базового актива, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» по итогам клиринговых периодов (за исключением последнего клирингового периода), с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

$I'$  - расчетная цена базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'1$  - расчетная цена базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$I'_{n-1}$  - расчетная цена базового актива предпоследнего клирингового периода в дату исполнения ВФК.

$(Rt)$ ,  $(Rt1)$ ,  $(Rtn)$  – индикативные курсы, рассчитываемые ПАО «Московская Биржа» и публикуемые на сайте в сети Интернет: (<http://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>) по итогам клиринговых периодов с момента заключения ВФК до Даты исполнения ВФК.

$Rt$  – индикативный курс базового актива первого клирингового периода с момента заключения ВФК;

$Rt1$  - индикативный курс базового актива второго клирингового периода с момента заключения ВФК;

$Rtn$  - индикативный курс базового актива последнего клирингового периода с момента заключения ВФК;

Индикативный курс рассчитывается ПАО «Московская Биржа» в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых на торгах ПАО «Московская Биржа», и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны.

2.7. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на индекс РТС – это значение расчетной цены фьючерсного контракта на индекс РТС, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/equity/indices/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

Настоящий порядок применяется для определения значения базового актива в Дату исполнения ВФК. Настоящий порядок определения значения базового актива не применяется для определения порогового значения базового актива.

В ВФК «Диапазон» Начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на индекс РТС, указано в пунктах.

2.8. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценную бумагу - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на соответствующую ценную бумагу, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет ([www.moex.com](http://www.moex.com)) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к соответствующей дате и/или к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «Диапазон» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценную бумагу, указано в рублях Российской Федерации.

2.9. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках – это значение расчетной цены фьючерсного контракта на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/commodity/gold/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «Диапазон» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на одну тройскую унцию аффинированного золота в слитках, указано в долларах США.



2.10. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на курс одной иностранной валюты по отношению к другой валюте (рублю Российской Федерации или другой иностранной валюте, например, курс доллара США по отношению к рублю Российской Федерации) - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на курс иностранной валюты по отношению к рублю Российской Федерации или другой иностранной валюте, обращающегося на организованных торгах и публикуемого ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/money/currency/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

2.11. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на сырую нефть сорта BRENT – это значение расчетной цены соответствующего фьючерсного контракта на сырую нефть сорта Brent, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/commodity/oil/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к Дате исполнения ВФК.

В ВФК «Диапазон» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на сырую нефть сорта Brent, указано в долларах США.

2.12. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Должника, предусмотренных п. 1.2. настоящей Спецификации, считается наступившим, исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой исполнения ВФК.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации, на дату последнего дня торгов фьючерсным контрактом, являющимся Базовым активом ВФК, предшествующую дате изъятия из обращения, конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК.

2.13. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.7.-2.11. настоящей Спецификации применяется для определения значения базового актива в Дату исполнения ВФК. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.7.-2.11 настоящей Спецификации, не применяется для определения порогового значения базового актива.



**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**внебиржевого форвардного контракта, заключаемого в рамках Структурного продукта**  
**«Стабильный доход»**

**Термины и определения.**

Для целей настоящей Спецификации используются следующие основные термины и определения:

**Базовый актив** – договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, другие значения или показатели, от изменения цен на которые (значений/показателей которых) зависят обязательства сторон по ВФК. Значение базового актива определяется в рублях.

**ВФК** – внебиржевой форвардный контракт, заключаемый в рамках Структурного продукта «Стабильный доход».

**Дата исполнения ВФК (контракта)** - дата, в которую производится расчет окончательной расчетной цены ВФК.

**Дата расчетов** – дата исполнения обязательств по ВФК.

**Держатель** – лицо, принявшее на себя обязательства по истечении срока ВФК уплатить денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базового актива или исполнить иные обязательства, предусмотренные ВФК в соответствии с его Спецификацией.

**Значение закрытия базового актива ( $It$ )** – значение базового актива на дату исполнения ВФК.

**Коэффициент защиты ( $s$ )** – доля денежных средств от начальной цены ВФК, которую Подписчик получает в результате исполнения ВФК.

**Направление ВФК** - направление изменения стоимости базового актива (рост или снижение) относительно порогового значения базового актива, при реализации которого формируется положительный результат согласно условиям ВФК.

**Начальное значение базового актива ( $I_0$ )** – начальное значение базового актива на момент подачи заявки Клиента на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Начальная цена ВФК ( $C_0$ )** – сумма денежных средств, уплачиваемая Подписчиком Держателю при заключении ВФК и указываемая Клиентом в заявке на ВФК в рамках Структурного продукта.

**Ожидаемая доходность ( $r$ )** – ожидаемый доход от финансовых вложений в ВФК, выраженный в % годовых.

**Окончательная расчетная цена ВФК ( $C_t$ )** – определяемая на дату исполнения ВФК сумма денежных средств, выплачиваемая Держателем Подписчику в соответствии с условиями ВФК.

**Подписчик** – Клиент по Соглашению о порядке обслуживания при совершении торговых операций в рамках Структурных продуктов, неотъемлемой частью которого является настоящая Спецификация.

**Пороговое значение базового актива ( $I_l$ )** - значение базового актива, в зависимости от которого определяется результат ВФК.

**Срок ВФК ( $t$ )** – период времени, определенный в календарных днях, в течение которого действуют условия ВФК.

**Количество календарных дней ( $k$ )** – действительное количество календарных дней в году, в котором заключается ВФК: 365 или 366 дней соответственно.

**1. Предмет.**

1.1. Настоящая Спецификация устанавливает условия ВФК на которых Клиент поручает, а Брокер обязуется исполнять заявки на совершение ВФК в рамках Структурного продукта «Стабильный доход».

1.2. По условиям ВФК «Стабильный доход» Подписчик обязуется уплатить Держателю Начальную цену ВФК, установленную в ВФК, а Держатель по истечении срока ВФК обязуется уплатить Подписчику денежные средства, размер которых будет зависеть от Значения закрытия базового актива на Дату исполнения ВФК, а именно:

а) Направление ВФК – рост:

1.2.1. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше или равно Пороговому значению базового актива ( $I_l$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.1. настоящей Спецификации.

1.2.2. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше Порогового значения базового актива ( $I_l$ ), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.2. настоящей Спецификации.

б) Направление ВФК – снижение:



1.2.3. В случае, если Значение закрытия базового актива будет меньше или равно Пороговому значению базового актива (li), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным п. 2.3. настоящей Спецификации.

1.2.4. В случае, если Значение закрытия базового актива будет больше Порогового значения базового актива (li), то Держатель обязуется выплатить Подписчику Окончательную расчетную цену ВФК, рассчитанную в соответствии с порядком, установленным в п. 2.4. настоящей Спецификации.

1.3. В качестве базового актива ВФК в рамках СП «Стабильный доход» могут выступать: фьючерсный контракт на курс одной иностранной валюты по отношению к другой валюте, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, в соответствии с утвержденным Брокером Перечнем базовых активов ВФК.

## **2. Порядок определения окончательной расчетной цены.**

2.1. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.1. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации на Дату исполнения ВФК по следующей формуле:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * (r/100 * t/k)$$

2.2. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.2. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение срока действия ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * C_o$$

2.3. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном в п. 1.2.3. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = C_o * (r/100 * t/k)$$

2.4. Окончательная расчетная цена ВФК в случае, установленном п. 1.2.4. настоящей Спецификации, определяется в рублях Российской Федерации следующим образом:

$$C_t = C_o + \delta, \text{ где}$$

$\delta$  - изменение Начальной цены ВФК в течение Срока ВФК, которое определяется по формуле:

$$\delta = (s - 1) * C_o$$

2.5. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценные бумаги - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на соответствующую ценную бумагу, обращающегося на организованных торгах и публикуемое ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет ([www.moex.com](http://www.moex.com)) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к соответствующей дате и/или к дате исполнения ВФК.

В ВФК «Стабильный доход» начальное значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на ценную бумагу, указано в рублях Российской Федерации.

2.6. Значение базового актива, являющегося фьючерсным контрактом на курс одной иностранной валюты по отношению к другой валюте (рублю Российской Федерации: курс доллара США по отношению к рублю Российской Федерации или Курс Евро по отношению к рублю Российской Федерации) - это значение расчетной цены фьючерсного контракта на курс иностранной валюты по отношению к рублю Российской Федерации или другой иностранной валюте, обращающегося на организованных торгах и публикуемого ПАО «Московская Биржа» на сайте в сети Интернет (<http://moex.com/ru/derivatives/money/currency/>) на момент окончания основной торговой сессии. Используется значение контракта, ближайшего к дате исполнения ВФК.



2.7. В случае изъятия из обращения, в том числе в результате аннулирования государственной регистрации выпуска ценных бумаг, а также в случае конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК, произошедшего в период со дня заключения ВФК до Даты исполнения ВФК включительно, срок исполнения обязательств Должника, предусмотренных п. 1.2. настоящей Спецификации, считается наступившим, исполнение обязательств Держателя по расчетам с Подписчиком должно быть произведено Держателем не позднее 4 (четырёх) рабочих дней, следующих за датой исполнения ВФК.

В случае, указанном в абзаце один настоящего пункта, обязательства Держателя, предусмотренные п. 1.2. настоящей Спецификации, в том числе значение закрытия базового актива, определяются в порядке, установленном в настоящей Спецификации, на дату последнего дня торгов фьючерсным контрактом, являющимся Базовым активом ВФК, предшествующую дате изъятия из обращения, конвертации, дробления или консолидации ценных бумаг, являющихся базовым активом фьючерсного контракта, выступающего Базовым активом ВФК.

2.8. Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.5.-2.6. настоящей Спецификации применяется для определения значения базового актива в Дату исполнения ВФК.

Порядок определения значения базового актива, предусмотренный в п. 2.5.-2.6. настоящей Спецификации, не применяется для определения порогового значения базового актива.

2.9. Исполнение обязательств по расчетам осуществляется в рублях Российской Федерации.