



**Паспорт продукта
«Валютный опцион»**

Кострома

2021

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. СТАНДАРТЫ ПРОДУКТА.....	3

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий документ описывает технические параметры и характеристики продукта «Валютный опцион», условия его оформления и предоставления Клиенту.

2. СТАНДАРТЫ ПРОДУКТА

2.1 Основные положения		
2.1.1	Продукт	Валютный опцион
2.1.2	Цель продукта	Хеджирование валютного риска
2.2 Параметры продукта		
2.2.1	Виды валютных опционов	<p>Поставочный валютный опцион колл – договор, по которому одна сторона (далее – Покупатель опциона) уплачивает другой стороне (далее – Продавец опциона) премию и приобретает право, но не обязанность купить у Продавца опциона определенное количество валюты и продать Продавцу опциона определенное количество другой валюты по заранее определенному сторонами обменному курсу (цена исполнения/страйк).</p> <p>Поставочный валютный опцион пут – договор, по которому одна сторона (далее – Покупатель опциона) уплачивает другой стороне (далее – Продавец опциона) премию и приобретает право, но не обязанность продать Продавцу опциона определенное количество валюты и купить у Продавца опциона определенное количество другой валюты по заранее определенному сторонами обменному курсу (цена исполнения/страйк).</p> <p>Беспоставочный валютный опцион колл – договор, по которому одна сторона (далее – Покупатель опциона) уплачивает другой стороне (далее – Продавец опциона) премию и приобретает право, но не обязанность требовать единовременной уплаты Продавцом опциона денежной суммы, размер которой рассчитывается в зависимости от изменения в согласованную дату текущего обменного курса валют (курса спот), составляющих согласованную сторонами валютную пару по отношению к установленному договором обменному курсу (цена исполнения/страйк). При этом Покупатель опциона является стороной-покупателем валюты на покупку согласованной валютной пары.</p> <p>Беспоставочный валютный опцион пут – договор, по которому одна сторона (далее – Покупатель опциона) уплачивает другой стороне (далее – Продавец опциона) премию и приобретает право, но не обязанность требовать единовременной уплаты Продавцом опциона денежной суммы, размер которой рассчитывается в зависимости от изменения в согласованную дату текущего обменного курса валют (курса спот),</p>

		составляющих согласованную сторонами валютную пару по отношению к установленному договором обменному курсу (цена исполнения/страйк). При этом Покупатель опциона является стороной-продавцом валюты на продажу согласованной валютной пары.
2.2.2	Существенные условия сделок	<p>Поставочный валютный опцион:</p> <ul style="list-style-type: none"> – покупатель опциона; – продавец опциона; – премия по опциону; – стиль опциона (американский или европейский или бермудский); – тип опциона (колл или пут); – валюта на покупку; – валюта на продажу; – время закрытия (истечения); – дата истечения срока (экспирации); – даты осуществления права на исполнение по бермудскому опциону (применительно к бермудскому опциону); – дата платежа (валютирования); – сумма валюты на покупку и сумма валюты на продажу или цена исполнения (страйк) и сумма валюты на покупку/сумма валюты на продажу; – иные существенные условия, подлежащие согласованию по требованию одной из сторон. <p>Расчетный валютный опцион:</p> <ul style="list-style-type: none"> – покупатель опциона; – продавец опциона; – премия по опциону; – стиль опциона (американский или европейский или бермудский); – тип опциона (колл или пут); – валюта на покупку; – валюта на продажу; – время закрытия (истечения); – дата истечения срока (экспирации); – даты осуществления права на исполнение по бермудскому опциону (применительно к бермудскому опциону); – дата платежа (валютирования); – цена исполнения (страйк) и сумма валюты на покупку или сумма валюты на продажу; – способ определения курса спот; – иные существенные условия, подлежащие согласованию по требованию одной из сторон.
2.2.3	Стили опционов	Срок для осуществления Покупателем опциона права на исполнение может состоять из одного дня, несколько заранее определенных дней, либо из периода времени. В зависимости от допустимого срока осуществления Покупателем опциона своего права на исполнения различают три основных стиля опционов:

		<ul style="list-style-type: none"> – европейский опцион – может быть исполнен только в дату истечения (экспирации) срока действия опциона; – американский опцион – может быть исполнен в любой рабочий день в течение всего срока действия опциона; – бермудский опцион – может быть исполнен исключительно в одну из согласованных сторонами дат, а также в дату истечения срока действия опциона.
2.2.4	Порядок уплаты премии по опциону	Оплата премии по опциону осуществляется в согласованную при заключении сделки дату (даты) в соответствии с условиями сделки.
2.2.5	Порядок осуществления права на исполнение	<p>Расчетный валютный опцион исполняется автоматически, в зависимости от величины внутренней стоимости опциона. От Покупателя расчетного опциона не требуется подтверждение согласия с исполнением опциона.</p> <p>Необходимость направления уведомлений о согласии с исполнением/отказе от исполнения поставочного валютного опциона определяется условиями генерального соглашения/подтверждения сделки.</p> <p>Порядок расчета суммы платежа по расчетному валютному опциону определен в пункте 2.2.7 настоящего паспорта.</p>
2.2.6	Прекращение опциона	<p>Происходит в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в дату получения Продавцом опциона от Покупателя опциона уведомления об отказе от исполнения опциона; - в дату истечения, если Покупатель опциона не представил Продавцу опциона уведомление о согласии с исполнением опциона (при отсутствии условия об автоматическом исполнении опциона); - в дату истечения, если внутренняя стоимость опциона ниже величины, определенной условиями генерального соглашения/подтверждения (при условии автоматического исполнения опциона).
2.2.7	Порядок исполнения опциона	<p>Поставочный валютный опцион</p> <p>В случае требования Покупателя опциона об исполнении опциона или при автоматическом исполнении опциона в дату платежа каждая сторона обязана уплатить сумму валюты, согласованную сторонами применительно к сделке.</p> <p>Расчетный валютный опцион</p> <p>Исполнение расчетного валютного опциона происходит в том случае, если сумма платежа в пользу Покупателя опциона имеет положительное значение:</p> <ul style="list-style-type: none"> – для опциона колл: курс спот базовой валюты (валюты на покупку) больше значения цены исполнения (страйк);

– для опциона пут: курс спот базовой валюты (валюты на продажу) меньше значения цены исполнения (страйк).

При этом в генеральном соглашении/подтверждении сделки может быть предусмотрено автоматическое исполнение опциона только в том случае, если сумма платежа по опциону равна или превышает определенную величину.

В дату истечения срока (экспирации) для расчета суммы платежа по расчетному валютному опциону, если иное не определено в генеральном соглашении/подтверждении сделки, используются следующие формулы:

Тип расчетного валютного опциона	Сумма платежа по сделке	Примечание
Колл	$S = N \times (R_{spot} - R_{strike})$	Если в результате расчета получено отрицательное значение суммы платежа или сумма платежа меньше величины, определенной условиями сделки для исполнения опциона, то у Продавца опциона не возникают платежные обязательства перед Покупателем опциона
Пут	$S = N \times (R_{strike} - R_{spot})$	

где:

N – сумма базовой валюты (валюта на покупку для опциона колл или валюта на продажу для опциона пут);
 R_{spot} – курс спот, определенный в согласованном порядке (в виде десятичной дроби);

R_{strike} – цена исполнения опциона/страйк (в виде десятичной дроби).

Сторона, являющаяся расчетным агентом по условиям генерального соглашения/сделки, направляет другой стороне уведомление с информацией о платежных обязательствах Продавца опциона или об отсутствии платежных обязательств.

В дату платежа Продавец расчетного опциона перечисляет Покупателю опциона сумму платежных обязательств по сделке (при их наличии).

2.2.8 Особенности исполнения барьерных опционов

Барьерный опцион (Barrier Option, Trigger Option) – это опцион, выплата по которому зависит от того, достигла ли цена базового актива некоторого уровня за определенный период времени или нет.

		<p>Соответствующий ценовой уровень может рассматриваться как барьер, который либо «включает» опцион, либо «выключает». Первому случаю соответствуют барьерные опционы knock-in, второму – knock-out. Опционы knock-in и knock-out подразделяются каждый еще на два подтипа в зависимости от направления движения цены:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>In</th> <th>Out</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Down</td> <td>Вступает в действие, если цена упадет до барьера</td> <td>Прекращает действие, если цена упадет до барьера</td> </tr> <tr> <td>Up</td> <td>Вступает в действие, если цена вырастет до барьера</td> <td>Прекращает действие, если цена вырастет до барьера</td> </tr> </tbody> </table> <p>Все четыре варианта применимы к обоим типам опционов – колл и пут.</p>		In	Out	Down	Вступает в действие, если цена упадет до барьера	Прекращает действие, если цена упадет до барьера	Up	Вступает в действие, если цена вырастет до барьера	Прекращает действие, если цена вырастет до барьера
	In	Out									
Down	Вступает в действие, если цена упадет до барьера	Прекращает действие, если цена упадет до барьера									
Up	Вступает в действие, если цена вырастет до барьера	Прекращает действие, если цена вырастет до барьера									
	2.3 Общие требования к клиентам										
2.3.1	Типы Клиентов	Российские и иностранные юридические лица (в т.ч. кредитные организации)									
2.3.2	Особые условия	<p>При заключении сделок на внебиржевом рынке должны одновременно соблюдаться следующие условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> – прохождение контрагентом процедур KYC, FATCA перед заключением RISDA/ISDA, CSA; – наличие подписанного RISDA/ISDA, CSA; – соблюдение установленных лимитов рыночного риска; <p>наличие достаточного свободного остатка лимита кредитного риска, установленного на контрагента (за исключением случаев заключения сделки на условиях предоплаты со стороны контрагента или под обеспечение в виде вариационной маржи).</p>									
	2.4 Перечень документов для присоединения Клиента к продукту										
2.4.1	Документация	RISDA/ISDA, CSA									
	2.5 Ограничения по продукту										
2.5.1	Прочие условия	<p>Информация о Генеральных соглашениях о срочных сделках (RISDA/ISDA) подлежит предоставлению в репозиторий в установленном порядке.</p> <p>Крупные сделки и сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, определяемые в соответствии с критериями, установленными Законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», Законом от 08.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью", подлежат одобрению в установленном порядке</p>									

