



**Паспорт продукта
«Товарный опцион»**

Кострома

2021

СОДЕРЖАНИЕ

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

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

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

2. СТАНДАРТЫ ПРОДУКТА

2.1 Основные положения		
2.1.1	Продукт	Товарный опцион
2.1.2	Цель продукта	Хеджирование риска изменения цены на товар
2.2 Параметры продукта		
2.2.1	Виды товарных опционов	<p>Беспоставочный товарный 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 текущей цены товара (текущей цены товарного фьючерса) по отношению к установленному договором цене (цена исполнения/страйк).</p> <p>Беспоставочный товарный 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 текущей цены товара (текущей цены товарного фьючерса) по отношению к установленному договором цене (цена исполнения/страйк).</p>
2.2.2	Существенные условия сделок	<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);– товар на покупку (фьючерс на товар);– товар на продажу (фьючерс на товар);– время закрытия (истечения);– дата истечения срока (экспирации);– даты осуществления права на исполнение по бермудскому опциону (применительно к бермудскому опциону);

		<ul style="list-style-type: none"> – дата платежа (валютирования); – цена исполнения (страйк); – способ определения рыночной цены товара (цены фьючерс на товар); – иные существенные условия, подлежащие согласованию по требованию одной из сторон.
2.2.3	Стили опционов	<p>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:</p> <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 товарный опцион исполняется автоматически, в зависимости от величины внутренней стоимости опциона. От Покупателя расчетного опциона не требуется подтверждение согласия с исполнением опциона.</p> <p>Порядок расчета суммы платежа по расчетному товарному опциону определен в пункте 2.2.7 настоящего паспорта.</p>
2.2.6	Прекращение опциона	<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>Исполнение расчетного товарного 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: цена спот товара (цена фьючерса на товар) больше значения цены исполнения (страйк); – для опциона пут: цена спот товара (цена фьючерса на товар) 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 товарному опциону, если иное не определено в генеральном соглашении/подтверждении сделки, используются следующие формулы:

Тип расчетного товарного опциона	Сумма платежа по сделке	Примечание
колл	$S = N \times (C_{spot} - C_{strike})$	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	$S = N \times (C_{strike} - C_{spot})$	

где:

N – номинал товара в валюте на покупку для опциона колл или номинал товара в валюте на продажу для опциона пут;

C_{spot} – рыночная цена товара (цена фьючерса на товар), определенная в согласованном порядке (в виде десятичной дроби);

C_{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; – 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). 									
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 Репозитарий 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>									