

Карта деривативов 2021

1. Инвестиционные продукты

11 Продукты с защитой капитала (защитные продукты):

- 1100 Защита капитала с неограниченным доходом
- 1120 Защита капитала с ограниченным доходом
- 1130 Защита капитала с нокаутом
- 1140 Защита капитала с купоном
- 1199 Прочие продукты с защитой капитала

12 Продукты с повышенной доходностью:

- 1200 Дисконтные сертификаты
- 1210 Дисконтные сертификаты с барьером
- 1220 Обратно конвертируемые продукты
- 1230 Обратно конвертируемые продукты с барьером
- 1240 Сертификаты ограниченной сверхдоходности
- 1250 Бонусные сертификаты с ограниченным доходом
- 1260 Экспресс сертификаты
- 1299 Прочие продукты с повышенной доходностью

13 Продукты с участием:

- 1300 Сертификат следования
- 1310 Сертификат с повышенным коэффициентом участия
- 1320 Бонусные сертификаты
- 1330 Бонусные сертификаты с повышенным коэффициентом участия
- 1340 Твин-вин
- 1399 Прочие продукты с участием

14 Продукты с кредитным риском:

- 1440 Линейные продукты с кредитным риском
- 1450 Продукты с кредитным риском - младший транш
- 1460 Продукты с кредитным риском - средний и старший транши
- 1499 Прочие продукты с кредитным риском

2. Продукты с эффектом плеча

21 Продукты с эффектом плеча без нокаута

- 2100 Варранты
- 2110 Спред варранты
- 2199 Прочие продукты с эффектом плеча без нокаута

22 Продукты с эффектом плеча и нокаутом

- 2200 Варранты с нокаутом
- 2205 Варранты с плавающим нокаутом
- 2210 Мини-фьючерсы
- 2230 Варранты с двойным нокаутом
- 2299 Прочие продукты с эффектом плеча и нокаутом

23 Продукты с постоянным уровнем плеча

- 2300 Сертификаты с постоянным уровнем плеча
- 2399 Прочие продукты с постоянным уровнем плеча

Карта деривативов 2021

11 Продукты с защитой капитала

Защита капитала с неограниченным доходом (1100)	Защита капитала с ограниченным доходом (1120)	Защита капитала с нокаутом (1130)	Защита капитала с купоном (1140)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост базового актива растущая волатильность возможность резкого падения базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> минимальная сумма при погашении равна уровню защиты капитала защита капитала обозначается в процентах от номинала (например, 100%) защита капитала относится исключительно к номиналу продукта, а не к цене покупки стоимость продукта в течение срока действия может опускаться ниже уровня защиты капитала неограниченное участие в позитивной динамике базового актива 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост базового актива возможность резкого падения базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> минимальная сумма при погашении равна уровню защиты капитала защита капитала обозначается в процентах от номинала (например, 100%) защита капитала относится исключительно к номиналу продукта, а не к цене покупки стоимость продукта в течение срока действия может опускаться ниже уровня защиты капитала ограниченное участие в позитивной динамике базового актива доход ограничен 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост базового актива возможность резкого падения базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> минимальная сумма при погашении равна уровню защиты капитала защита капитала обозначается в процентах от номинала (например, 100%) защита капитала относится исключительно к номиналу продукта, а не к цене покупки стоимость продукта в течение срока действия может опускаться ниже уровня защиты капитала участие в позитивной динамике базового актива до уровня нокаута возможна выплата части дохода в случае нокаута доход ограничен 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост базового актива возможность резкого падения базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> минимальная сумма при погашении равна уровню защиты капитала защита капитала обозначается в процентах от номинала (например, 100%) защита капитала относится исключительно к номиналу продукта, а не к цене покупки стоимость продукта в течение срока действия может опускаться ниже уровня защиты капитала размер купона зависит от динамики базового актива доход ограничен

13 Продукты с участием

Сертификат следования (1300)	Сертификат с повышенным коэффициентом участия (1310)	Бонусные сертификаты (1320)	Бонусные сертификаты с повышенным коэффициентом участия (1330)	Твин-вин (1340)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> сертификат следования (бычий): рост цены базового актива сертификат следования (медвежий): падение цены базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> неограниченное участие в динамике базового актива повторяет цену базового актива 1:1 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост цены базового актива растущая волатильность <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> неограниченное участие в динамике базового актива непропорциональное (опережающее) участие в положительной динамике базового актива повторяет цену базового актива 1:1 в случае падения ниже цены исполнения 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост цены базового актива либо движение в коридоре цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> неограниченное участие в динамике базового актива бонусные сертификаты становятся сертификатами следования в случае падения базового актива ниже барьерного уровня минимальная сумма погашения равна цене исполнения если цена базового актива никогда не падала ниже барьерного уровня возможен больший бонус или ниже барьер за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост цены базового актива цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> неограниченное участие в динамике базового актива минимальная сумма погашения равна цене исполнения если цена базового актива никогда не падала ниже барьерного уровня непропорциональное (опережающее) участие в положительной динамике базового актива бонусные сертификаты с повышенным коэффициентом участия становятся обычными бонусными сертификатами в случае падения базового актива ниже барьерного уровня возможен больший бонус или ниже барьер за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост цены или умеренное падение базового актива цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> неограниченное участие в динамике базового актива минимальная сумма погашения равна цене исполнения если цена базового актива никогда не падала ниже барьерного уровня возможность получить доход как при растущей цене базового актива, так и при падающей падающая цена базового актива конвертируется в доход для инвестора вплоть до достижения барьера твин-вин сертификаты становятся сертификатами следования в случае падения базового актива ниже барьерного уровня

12 Продукты с повышенной доходностью

Дисконтные сертификаты (1200)	Дисконтные сертификаты с барьером (1210)	Обратно конвертируемые продукты (1220)	Обратно конвертируемые продукты с барьером (1230)	Сертификаты ограниченной сверхдоходности (1240)	Бонусные сертификаты с ограниченным доходом (1250)	Экспресс сертификаты (1260)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре падающая волатильность <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> если при погашении цена базового актива ниже цены исполнения, инвестор получает базовый актив или его денежный эквивалент дисконтные сертификаты позволяют инвестору приобрести базовый актив по цене ниже текущей соответствует стратегии купи-продай возможен больший дисконт за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре падающая волатильность цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> дисконтные сертификаты с барьером позволяют инвестору приобрести базовый актив по цене ниже текущей максимальная сумма при погашении выплачивается если цена базового актива никогда не падала ниже барьерного уровня дисконтные сертификаты в обычных условиях конвертируются в купон купон выплачивается вне зависимости от динамики цены базового актива возможен больший дисконт за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» вероятность максимальной выплаты больше из-за условной защиты капитала, что снижает уровень дисконта возможен больший дисконт за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> если при погашении цена базового актива ниже цены исполнения, инвестор получает базовый актив или его денежный эквивалент если при погашении цена базового актива выше цены исполнения, инвестор выплачивает номинал и купон купон выплачивается вне зависимости от динамики цены базового актива возможен больший дисконт за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре падающая волатильность цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> инвестор получает номинал и купон, если при погашении цена базового актива никогда не падала ниже барьерного уровня обратно конвертируемые продукты с барьером превращаются в обычные обратно конвертируемые продукты в случае падения базового актива ниже барьерного уровня вероятность максимальной выплаты больше из-за условной защиты капитала, что снижает размер купона возможен больший дисконт за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> рост цены базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> повторяет цену базового актива 1:1 в случае падения ниже барьерного уровня непропорциональное (опережающее) участие в положительной динамике базового актива с ограничением ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> в случае, если цена базового актива находится выше цены исполнения на дату наблюдения, происходит досрочное погашение, при котором инвестор получает номинал и дополнительный купон предоставляет возможность досрочного погашения и получения повышенной доходности возможен больший купон или ниже барьер за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> умеренный рост цены базового актива либо движение в коридоре цена базового актива не упадет ниже барьерного значения в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> предоставляет возможность досрочного погашения и получения повышенной доходности возможен больший купон или ниже барьер за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» ограниченный доход

14 Продукты с кредитным риском

Линейные продукты с кредитным риском (1440)	Продукты с кредитным риском - младшей транши (1450)	Продукты с кредитным риском - средней и старшей транши (1460)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> отсутствие кредитных событий у референтных компаний в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> позволяет инвесторам принимать на себя кредитный риск в отношении одной или нескольких референтных компаний в обмен на доходность доход по продукту может быть выплачен в виде периодичных купонов или одним платежом при погашении доход по продукту и выплата номинала зависят от возможности референтных компаний исполнить свои обязательства кредитные события референтных компаний уменьшают доходность и номинал продукта, возможна потеря всего вложенного капитала возможен больший бонус или ниже барьер за счет повышенного риска нескольких базовых активов по системе «худший из» 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> отсутствие кредитных событий у референтных компаний в течение срока действия продукта <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> позволяет инвесторам принимать на себя кредитный риск в отношении одной или нескольких референтных компаний в обмен на доходность доход по продукту может быть выплачен в виде периодичных купонов или одним платежом при погашении доход по продукту и выплата номинала зависят от возможности референтных компаний исполнить свои обязательства кредитные события референтных компаний уменьшают доходность и номинал продукта, возможна потеря всего вложенного капитала более высокая доходность достигается большей подверженностью кредитным событиям референтных компаний ограниченный доход 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> ограниченное количество кредитных событий у референтных компаний <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> позволяет инвесторам принимать на себя кредитный риск в отношении одной или нескольких референтных компаний в обмен на доходность доход по продукту может быть выплачен в виде периодичных купонов или одним платежом при погашении доход по продукту и выплата номинала зависят от возможности референтных компаний исполнить свои обязательства одно или несколько кредитных событий могут произойти у референтных компаний без воздействия на купонную доходность и номинал риск можно регулировать с помощью изменения величины воздействия каждого кредитного события на продукт ограниченный доход

21 Продукты с эффектом плеча без нокаута

Варранты (2100)	Спрэд варранты (2110)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> варрант (бычий): рост цены базового актива, растущая волатильность варрант (медвежий): падение цены базового актива, растущая волатильность <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу повышенный риск (ограничен суммой инвестирования) продукт подходит для краткосрочных спекуляций или хеджирования сезонная потеря временной стоимости инвестиций (увеличивается к дате погашения) продукт требует постоянного мониторинга 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> варрант (бычий): рост цены базового актива варрант (медвежий): падение цены базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> небольшие инвестиции генерируют сверхдоход по отношению к базовому активу повышенный риск (ограничен суммой инвестирования) сезонная потеря временной стоимости инвестиций (увеличивается к дате погашения) продукт требует постоянного мониторинга

22 Продукты с эффектом плеча и нокаутом

Варранты с нокаутом (2200)	Варранты с плавающим нокаутом (2205)
<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> варрант с нокаутом (бычий): рост цены базового актива варрант с нокаутом (медвежий): падение цены базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу повышенный риск (ограничен суммой инвестирования) продукт погашается без выплат в случае пробития нокаут барьера в течение срока действия продукта продукт подходит для краткосрочных спекуляций или хеджирования незначительное влияние волатильности и небольшая потеря временной стоимости продукт требует постоянного мониторинга 	<p>Рыночные ожидания:</p> <ul style="list-style-type: none"> варрант с плавающим нокаутом (бычий): рост цены базового актива варрант с плавающим нокаутом (медвежий): падение цены базового актива <p>Характеристики продукта:</p> <ul style="list-style-type: none"> небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу повышенный риск (ограничен суммой инвестирования) продукт погашается без выплат в случае пробития нокаут барьера в течение срока действия продукта продукт подходит для краткосрочных спекуляций или хеджирования незначительное влияние волатильности продукт требует постоянного мониторинга

Мини-фьючерсы (2210)

Варранты с двойным нокаутом (2230)

Рыночные ожидания:

- мини-фьючерс (бычий): рост цены базового актива
- мини-фьючерс (медвежий): падение цены базового актива

Характеристики продукта:

- небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу
- повышенный риск (ограничен суммой инвестирования)
- уровень стоп-лосс отличается от цены исполнения
- остаточная стоимость может быть выплачена инвестору в случае достижения уровня стоп-лосс цены
- продукт подходит для краткосрочных спекуляций или хеджирования
- нет влияния волатильности
- продукт требует постоянного мониторинга

Рыночные ожидания:

- цена базового актива движется в коридоре
- падающая волатильность

Характеристики продукта:

- небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу
- повышенный риск (ограничен суммой инвестирования)
- продукт подходит для краткосрочных спекуляций
- продукт погашается без выплат в случае пробития барьера в течение срока действия продукта
- ограниченный доход
- продукт требует постоянного мониторинга

23 Продукты с постоянным уровнем плеча

Рыночные ожидания:

- бычий: рост цены базового актива
- медвежий: падение цены базового актива

Характеристики продукта:

- небольшие инвестиции создают сверхдоход по отношению к базовому активу
- повышенный риск (ограничен суммой инвестирования)
- продукт подходит для краткосрочных спекуляций
- кредитное плечо на одном уровне на заданном сроке (в том числе, на дневном)
- последовательные изменения цены базового актива в одном направлении оказывают положительное влияние на доходность продукта, движения цены базового актива в противоположных направлениях оказывают отрицательное влияние на доходность продукта
- стоп-лосс и/или функция автоматической отмены предотвращают возможность отрицательной стоимости продукта
- продукт требует постоянного наблюдения