

OTC-OPTION Autocallable* Внебиржевой опцион «Autocallable»

Enhance your opportunities

There is always a place for discoveries in our lives
open-broker.com/



OTKRITIE

BROKER LTD

*Option name reflects a condition according to which the option may be automatically prematurely terminated upon occurrence of conditions provided for by the Specification of the Option published on www.open-broker.com

Наименование опциона отражает условие опциона, согласно которому опцион может быть автоматически прекращен до истечения его срока действия при наступлении условий, предусмотренных Спецификацией опциона, которая размещена на сайте www.open-broker.com.

OTC Option "Autocallable" is a complex financial instrument which is intended only for investors with good knowledge of OTC derivative or experience with investment in OTC derivatives, who in particular should understand what factors drive the movement of prices of the underlyings and how the movement of underlying prices impacts the payments under the contract and risks associated with the investing in the product. If you do not have sufficient knowledge and experience you should refrain from investing in the product.

Внебиржевой опцион "Autocallable" – это комплексный финансовый инструмент, который предназначен только для инвесторов с хорошими знаниями или опытом в области инвестирования во внебиржевые деривативы, которые, в частности, должны понимать, какие факторы влияют на изменение цен базовых активов и как изменение цен базовых активов влияет на выплаты по контракту, а также риски, связанные с инвестированием в продукт. В случае если Вы не обладаете достаточным опытом и знаниями, Вам следует воздержаться от инвестирования в продукт.

This product is not targeted at the retail investors residing/incorporated in EU.

Данный продукт не является целевым для ритейл инвесторов, проживающих/учрежденных в ЕС.

Before investing into an Autocallable option you should review the Specification of the Option and this presentation and assess whether the option is suitable for you in the light of your circumstances including inter alia your knowledge and experience, financial situation, risk attitude, objectives and needs.

До принятия решения об инвестировании в опцион "Autocallable" Вам необходимо внимательно ознакомиться со Спецификацией опциона и настоящей презентацией и оценить, насколько опцион подходит Вам, принимая во внимание Ваши обстоятельства, в том числе Ваши знания и опыт, финансовое положение, готовность к рискам, цели и потребности.

BASIC PARAMETERS / БАЗОВЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Term / Срок 12 – 24 months / месяцев

Currency / Валюта:

RUR (in case of underlying assets are shares of Russian issuers / в случае, если базовые активы – акции российских эмитентов)

USD (in case of underlying assets are shares traded in the USA / в случае, если базовые активы – акции фондового рынка США)

Minimum investment sum / Минимальная сумма инвестирования:

2 000 000 RUR (in case of underlying assets are shares of Russian issuers / в случае, если базовые активы – акции российских эмитентов)

50 000 USD (in case of underlying assets are shares traded in the USA / в случае, если базовые активы – акции фондового рынка США)

UNDERLYING ASSETS / БАЗОВЫЕ АКТИВЫ

Underlying asset / Базовый актив Product for a basket of the underlying assets.
Basket composition is specified in the Client's order.
Basket volume includes 4 underlying assets.
Assets comprising the basket:
Option 1: shares of Russian issuers traded on Moscow stock exchange
Option 2: shares traded in the USA on NYSE and NASDAQ.
Продукт на корзину базовых активов.
Состав корзины указывается в поручении Клиента.
Размер корзины 4 базовых актива.
Активы, составляющие корзину:
Вариант 1: акции российских эмитентов, обращаемые на Московской бирже
Вариант 2: акции фондового рынка США, обращаемые на площадках NYSE и NASDAQ.

MAIN PARAMETERS / ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ

Coupon dates / Купонные даты Quarterly / Ежеквартально

Premature repayment / Досрочное погашение

Only automatic premature repayment is possible if the current worst of price exceeds or is equal to the call level on the coupon date / Возможно только автоматическое досрочное погашение – если в купонную дату текущая цена worst of превышает или равна барьеру отзыва;

Coupon / Купон*

Coupon is calculated in accordance with the Contract's Specification at rate in per cent per annum which is specified in the Client's order
Купон рассчитывается в соответствии со Спецификацией по ставке в процентах годовых, которая указывается в поручении Клиента

Coupon, call and delivery levels / Купонный барьер, барьер отзыва и барьер поставки

These levels are fixed in per cent from the initial value of each underlying asset in the basket and specified in the Client's order

Данные уровни устанавливаются в процентах от первоначальной стоимости каждого базового актива корзины и указываются в поручении Клиента

*Herein coupon means a sum of payout under the Contract, which is conditional i.e. which may be paid or not paid to the investor depending on fulfillment of the terms of the Contract and the change in the Current prices of underlying assets.

Здесь купон означает сумму выплаты по Контракту, которая является условной, т.е. может быть выплачена или не выплачена инвестору в зависимости от соблюдения условий, указанных в Контракте, и изменения Текущих цен базовых активов.

Product description / Описание продукта

- Quarterly coupon;
 - Ежеквартальный купон;
 - Potential opportunity of automatic premature repayment of the option every 3 months, if the current worst of price exceeds or equals the call level on the quarterly coupon date;
 - Потенциально возможно досрочное автоматическое погашение опциона каждые 3 месяца, если на ежеквартальную купонную дату текущая цена worst of превышает или равна барьеру отзыва;
 - Conditional protection from the impairment of underlying assets (to the delivery level) at the repayment
 - Условная защита на момент погашения от снижения базовых активов (до уровня барьера поставки)
-

Payments on the product / Выплаты по продукту

Coupon payment: the coupon is paid quarterly if the price of each issuer as on the monitoring date is not lower than the coupon level determined in percent from the initial price. Also the coupon with “memory effect” means that if the coupon is not paid (in case when at least one security becomes lower than the coupon level as on the monitoring date) it may be paid on the date of any following monitoring, if the payment conditions are fulfilled in the future.

Выплата купонов: ежеквартально выплачивается купон в случае, если цена каждого из эмитентов на дату наблюдения не ниже купонного барьера, определенного в процентах от начальной цены. Также купон с «эффектом памяти» означает, что если купон не был выплачен (в случае, когда хотя бы одна из бумаг на дату наблюдения стала ниже купонного барьера), купон может быть выплачен в дату любого следующего наблюдения, если условия выплаты будут выполнены в будущем.

Calling: if the current worst of price exceeds or equals the call level on the next planned coupon date, the product is repaid prematurely.

Досрочный отзыв: если на очередную купонную дату текущая цена worst of превышает или равна барьеру отзыва, то продукт досрочно погашается.

Repayment: if the product was not called prematurely and the current worst of price exceeds or equals the delivery level on the last coupon date, the product is repaid with 100% payment of the nominal value.

Otherwise if at least one underlying asset is lower than the delivery level, the payment is made in the amount equal to the value of “delivery of a security” on the security with the greatest decrease in regard to the initial value at its initial price.

Погашение: если продукт не был отозван досрочно, и на последнюю купонную дату текущая цена worst of превышает или равна барьеру поставки, то продукт погашается с выплатой 100% номинала.

Иначе, если хотя бы один базовый актив опциона оказался ниже барьера поставки, то осуществляется выплата денежных средств в сумме, равной эквиваленту «поставки бумаги», бумаги с наибольшим снижением относительно своей первоначальной стоимости, по ее первоначальной цене.

Risk:

Риск:

- Non-payment of the coupon within the product term – in case when at least one security was/happened to be lower than the coupon level on all coupon dates.
 - Невыплата купона внутри жизни продукта – в случае, когда хотя бы одна бумага стала/оказывалась ниже купонного барьера во все купонные даты.
 - Monetary equivalent of “delivery of a security” of one issuer with the greatest negative change of the initial value - in case when at least one security happened to be lower than the delivery level upon repayment.
 - Денежный эквивалент «поставки ценной бумаги» одного эмитента с наибольшим отрицательным изменением по первоначальной стоимости – в случае, когда хотя бы одна бумага оказалась ниже барьера поставки при погашении.
-

Scenarios of functioning and performance of the OTC Option “Autocallable” in different market conditions

Сценарии функционирования и доходности Внебиржевого опционного контракта “Autocallable” при разных рыночных условиях

The slides below contains scenarios of functioning and performance of the OTC Option “Autocallable” in different market conditions.

The specified parameters of the option and charts are given only to enable better understanding of nature and risks of the product by the Client by provision him/her with the graphical illustration the description of work of the product. These charts do not reflect product results for the previous period and do not determine product results in the future. The scenarios proposed for consideration are not an exhausting list of possible scenarios in the real market situation. There may be other combinations of coupon payments/absence of coupon payments and premature repayment of product/ payment of the delivery sum/ product repayment on the option expiry date determined in the order for option contract in the real market situation.

Слайды ниже содержат сценарии функционирования и доходности Внебиржевого опционного контракта “Autocallable” при разных рыночных условиях. Указанные параметры опциона и графики приведены исключительно для того, чтобы позволить Клиенту лучше понять природу продукта и связанные с ним риски посредством предоставления ему графической иллюстрации описания работы продукта. Данные графики не отражают результаты продукта за прошлый период и не определяют результаты продукта в будущем. Предложенные к рассмотрению сценарии не являются исчерпывающим перечнем возможных сценариев в реальной рыночной ситуации. В реальной рыночной ситуации возможно также иное сочетание между выплатами/отсутствием выплат купонов и досрочным погашением продукта/выплатой суммы поставки/погашением продукта в дату истечения срока действия опциона, определенную в поручении на заключение опционного контракта.

Commissions

Комиссия

P&L to charts contained herein does not include Broker’s commission and is subject to a reduction in the amount of the Broker’s commission. Information on commissions charged by the Company is contained in the Rates of OTKRITIE BROKER LTD (Schedule No6 to Terms of Business of the Company), which are available at the Company’s website. In accordance with Schedule No6 to Terms of Business of the Company effective as from 3 January 2018 the Broker’s commission for trading in derivatives on the over-the-counter market is RUB 10 / \$ US 1/ € 1 depending on the currency of transaction. Rates of OTKRITIE BROKER LTD may be amended by the Broker unilaterally pursuant to Terms of Business of the Company. Therefore before submitting an order for the transaction please refer to the Broker’s website for the purpose to obtain information on the effective Broker’s commission.

Финансовый результат к графикам, содержащимся в настоящей презентации, не включает комиссию Брокера, и подлежит уменьшению на сумму комиссии Брокера. Информация о комиссии, взимаемой Компанией, содержится в Тарифах «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР Эл Ти Ди» (Приложение №6 к Условиям осуществления деятельности Компании), которые размещены на сайте Компании. В соответствии с Приложением №6 к Условиям осуществления деятельности Компании, действующим с 3 января 2018, комиссия Брокера за заключение сделок на внебиржевом рынке с производными финансовыми инструментами составляет 10 руб./ \$1/ €1 в зависимости от валюты сделки. Тарифы «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР ЛТД» могут быть изменены Брокером в одностороннем порядке. В связи с этим, перед направлением поручения на сделку, пожалуйста, обратитесь на сайт Брокера для получения информации о действующей комиссии Брокера.

PRODUCT CHART (example 1)

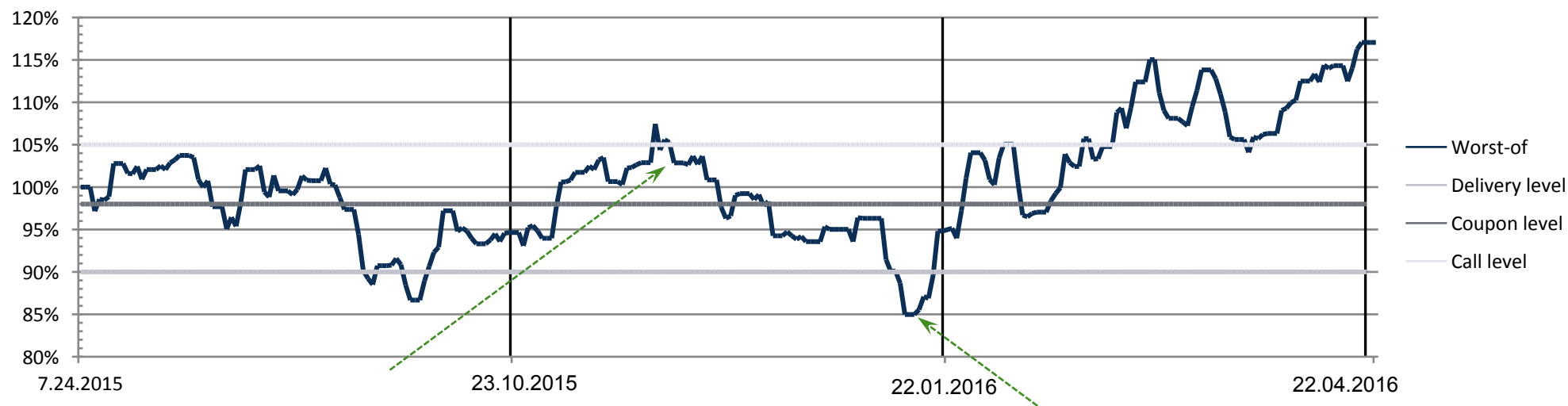
СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

- 12-month product term – quarterly coupon dates
- Продукт протяженностью 12 месяцев – купонные даты ежеквартальные
- Let's consider 3 scenarios of situation development depending on the worst of behavior.
- Рассмотрим 3 сценария развития ситуации в зависимости от поведения worst of .
- Initial investment amount = 5 000 000 RUR, Coupon rate = 20%
- Сумма инвестирования = 5 000 000 руб., ставка купона = 20%

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

- Levels (as percentage from initial value): 105% call level, 98% coupon level, 90% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости) : барьер отзыва 105%, купонный барьер 98%, барьер поставки 90%
- Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below): LKOH (worst of) -2468,9 , SBER - 70,45, SNGS -31,05 , HYDR - 0,5154
- Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска (указана как 100% на графике ниже): LKOH (worst of) -2468,9 , SBER -70,45, SNGS-31,05 , HYDR - 0,5154

- Start date: 27-07-2015, end date: 25-07-2016
- Дата запуска: 27-07-2015, дата погашения: 25-07-2016
- Observation dates: 26-10-2015, 25-01-2016, 25-04-2016
- Даты ежеквартальных наблюдений: 26-10-2015, 25-01-2016, 25-04-2016
- Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange was used for drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .
- Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



The price which is higher than the Call level between the coupon dates does not lead to premature repayment and does not affect the result.



Нахождение цены выше Барьера отзыва между купонными датами не приводит к досрочному погашению и не влияет на результат

The price which is lower than the Delivery level before the last coupon date does not affect the result.

Нахождение цены ниже Барьера поставки до наступления последней купонной даты не влияет на результат

PRODUCT CHART (example 1)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

Coupon date 26-10-2015 : the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but kept in memory.

Купонная дата 26-10-2015 : цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 25-01-2016 : the price is still lower than the coupon level – the coupon is not paid, but kept in memory as well.

Купонная дата 25-01-2016 : цена всё еще ниже купонного барьера – выплаты купона нет, но он также запоминается.

Coupon date 25-04-2016: the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the third quarter plus all coupons which were not paid earlier for the first and the second quarter. Moreover, if the price is higher than the call level it means that the product is repaid prematurely with payment of the investment sum (at the nominal value), and then the product does not exist and further price movement does not influence the investor.

Купонная дата 25-04-2016: цена выше купонного барьера – выплачивается купон за третий квартал, а также все ранее не выплаченные купоны за 1й и 2й кварталы. Кроме того, цена выше барьера отзыва – значит происходит досрочное погашение продукта с выплатой инвестированной суммы (по номиналу), далее продукт не существует и дальнейшее движение цен не влияет на инвестора.

P&L as of 25-04-2016: $5\,000\,000 + 5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 273/365 = 5\,747\,945.21$ RUR,

Финансовый результат по состоянию на 25-04-2016: $5\,000\,000 + 5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 273/365 = 5\,747\,945.21$ RUR,

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

273 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.

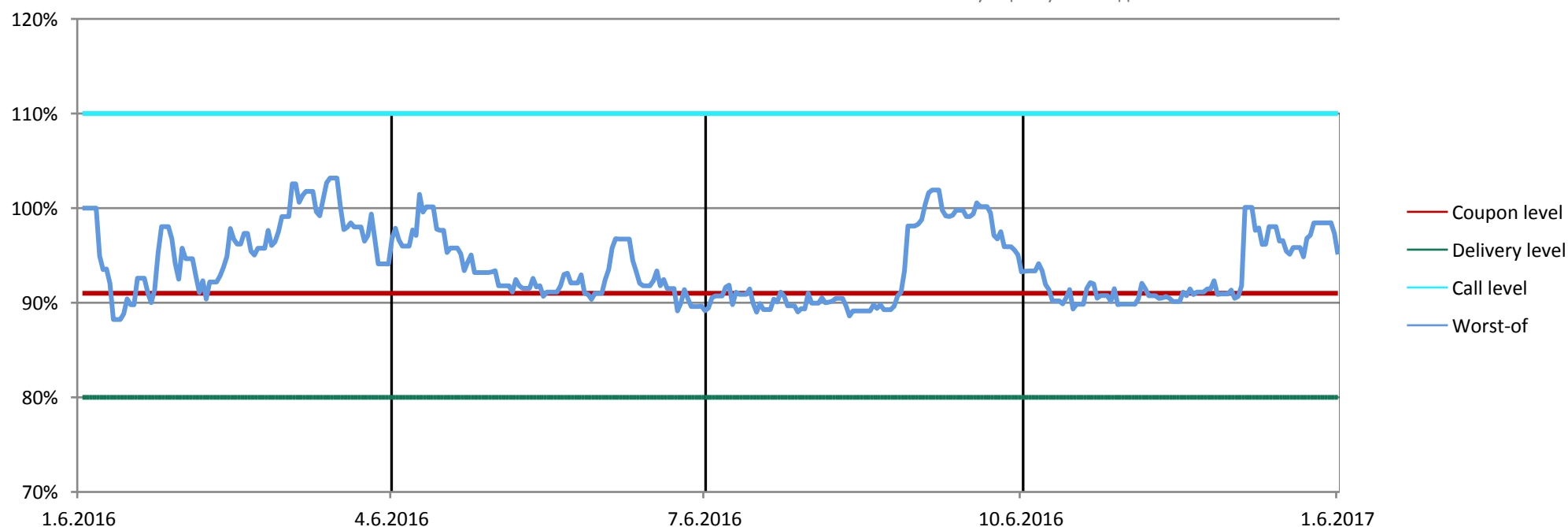


PRODUCT CHART (example 1)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

- **Scenario 2 of worst of behavior** / Сценарий 2 поведения worst of
- **Levels (as percentage from initial value):** 110% call level, 91% coupon level, 80% delivery level
- **Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости):** барьер отзыва 110%, купонный барьер 91%, барьер поставки 80%
- **Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below):** GAZR-135,94, VTBR -0,07517, GMKN-8990, LKOH-2378
- **Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска**
- **(указана как 100% на графике ниже):** GAZR-135,94, VTBR -0,07517, GMKN-8990, LKOH-2378

- **Start date:** 11-01-2016, **end date:** 09-01-2017
- **Дата запуска:** 11-01-2016, **дата погашения:** 09-01-2017
- **Observation dates:** 07-04-2016, 07-07-2016, 07-10-2016
- **Даты ежеквартальных наблюдений:** 07-04-2016, 07-07-2016, 07-10-2016
- **Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange (Moscow Exchange as from 19 December 2016) was used for drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .**
- **Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ (Московской бирже с 19 декабря 2016) была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.**



PRODUCT CHART (example 1)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

Scenario 2 of worst of behavior / Сценарий 2 поведения worst of

Coupon date 07-04-2016 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 1st quarter.

Купонная дата 07-04-2016 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 1й квартал.

Coupon date 07-07-2016 : the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 07-07-2016 : цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 07-10-2016 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 3rd quarter plus coupon for the 2nd quarter which was not paid earlier.

Купонная дата 07-10-2016 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 3й квартал плюс ранее не выплаченный купон за 2й квартал.

Coupon date 07-01-2017 (end day): the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 1st quarter. If the price is higher than the delivery level the product is repaid at the nominal value (with payment of full investment sum).

Купонная дата 07-01-2017 (дата погашения): цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 4й квартал. Цена выше барьера поставки – производится погашение продукта по номиналу (с выплатой всей инвестированной суммы).

P&L as of 09-01-2017: $5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 364 / 365 + 5\,000\,000 = 5\,997\,260.27$ RUR

Финансовый результат по состоянию на 09-01-2017: $5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 364 / 365 + 5\,000\,000 = 5\,997\,260.27$ RUR

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

364 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.

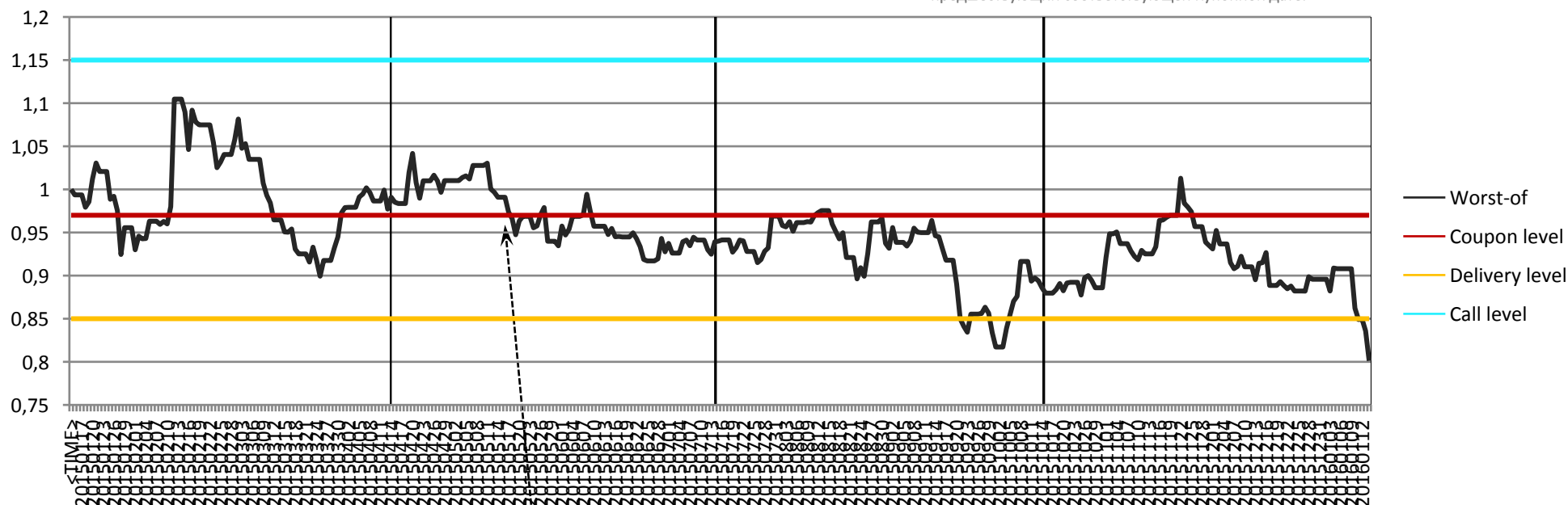


PRODUCT CHART (example 1)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

- Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of
- Levels (as percentage from initial value): : 115% call level, 97% coupon level, 85% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости): барьер отзыва 115%, купонный барьер 97%, барьер поставки 85%
- Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below): GAZR-147, GMKN-9290, LKOH -2618,9, HYDR-0,5495
- Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска
- (указана как 100% на графике ниже): GAZR-147, GMKN-9290, LKOH -2618,9, HYDR-0,5495

- Start date: 16-01-2015, end date: 18-01-2016
- Дата запуска: 16-01-2015, дата погашения: 18-01-2016
- Observation dates: 16-04-2015, 16-07-2015, 16-10-2015
- Даты ежеквартальных наблюдений: 16-04-2015, 16-07-2015, 16-10-2015
- Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange was used for drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .
- Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



100% payment of monetary equivalent of worst of delivery

Выплата денежного эквивалента поставки worst of по 100%

The price which is higher than the Coupon level between the coupon dates does not lead to coupon payment.

Нахождение цены выше Купонного барьера между купонными датами не приводит к выплате купона

PRODUCT CHART (example 1)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 1)

Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of

Coupon date 16-04-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 16-04-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 16-07-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 16-07-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 16-10-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 16-10-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 18-01-2016 (end date): the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid for the 4th quarter. None of the coupons is paid due to non-observance of the payment conditions. Moreover, if the price is lower than the delivery level the product is repaid with the “delivery effect”, i.e. the initial investment sum decreased in proportion to the price change of worst of from the entry date to current date taking into account lot amount of worst of is paid.

Купонная дата 18-01-2016 (дата погашения): цена ниже купонного барьера – купон за 4й квартал не выплачивается. Так как условия выплат не соблюдены, ни один из купонов не выплачивается. Кроме того, цена ниже барьера поставки – производится погашение продукта с «эффектом поставки» - выплачивается первоначально инвестированная сумма, уменьшенная пропорционально изменению цены worst of между датой входа и текущей датой с учетом размера лота worst of.

P&L as of 18-01-2016: $5\,000\,000 / (1 - (2\,618,9 - 2098) / 2\,618,9) = 4\,005\,498,49$ RUR

Финансовый результат по состоянию на 18-01-2016: $5\,000\,000 / (1 - (2\,618,9 - 2098) / 2\,618,9) = 4\,005\,498,49$ RUR

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

2 618,9 – worst of price at the start date/ цена worst of на дату запуска;

2098 - worst of price at the end date/ цена worst of на дату погашения.



PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

- 24-month product term – quarterly coupon dates
- Продукт протяженностью 24 месяцев – купонные даты ежеквартальные
- Let's consider 3 scenarios of situation development depending on the worst of behavior.
- Рассмотрим 3 сценария развития ситуации в зависимости от поведения worst of .
- Initial investment amount = 5 000 000 RUR, Coupon rate =20%
- Сумма инвестирования = 5 000 000 руб., ставка купона = 20%

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

- Levels (as percentage from initial value): 100% call level, 92% coupon level, 90% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости) : барьер отзыва 100%, купонный барьер 92%, барьер поставки 90%
- Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below): GAZP (worst of) – 140.22, VTBR – 0.06353, LKOH – 2477, HYDR – 0.5451

Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска (указана как 100% на графике ниже): GAZP (worst of) – 140.22, VTBR – 0.06353, LKOH – 2477, HYDR – 0.5451



The price which is higher than the Call level between the coupon dates does



not lead to premature repayment and does not affect the result.

Нахождение цены выше Барьера отзыва между купонными датами не приводит к досрочному погашению и не влияет на результат

- Start date: 13-01-2015, end date: 13-01-2017
- Дата запуска: 13-01-2015, дата погашения: 13-01-2017
- Observation dates: 13-04-2015, 13-07-2015, 13-10-2015, 13-01-2016, 13-04-2016, 13-07-2016, 13-10-2016
- Даты ежеквартальных наблюдений: 13-04-2015, 13-07-2015, 13-10-2015, 13-01-2016, 13-04-2016, 13-07-2016, 13-10-2016
- Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange (Moscow Exchange as from 19 December 2016) was used for drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .
- Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ (Московской бирже с 19 декабря 2016) была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.

PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

Coupon date 13-04-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 13-04-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 13-07-2015 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the second quarter plus the coupon which was not paid earlier for the first quarter.

Купонная дата 13-07-2015 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за второй квартал, а так же инвестор получает купон, не выплаченный в первом квартале.

Coupon date 13-10-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 13-10-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 13-01-2016: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонная дата 13-01-2016: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 13-04-2016 : the price is higher than the call level – the coupon for the fifth quarter as well as the coupons for the third and fourth quarters are paid and the product is redeemed prematurely with payment of the investment sum (at the nominal value), and then the product does not exist and further price movement does not influence the investor.

Купонная дата 13-04-2016 : цена выше барьера отзыва – выплачивается купон за пятый квартал, а так же купоны за третий и четвертый кварталы. и происходит досрочное погашение продукта с выплатой инвестированной суммы (по номиналу), далее продукт не существует, и дальнейшее движение цен не влияет на инвестора

P&L as of 13-04-2016: $5\,000\,000 + 5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 456/365 = 6\,249\,315.07$ RUR,

Финансовый результат по состоянию на 13-04-2016: $5\,000\,000 + 5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 456/365 = 6\,249\,315.07$ RUR,

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

456 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.

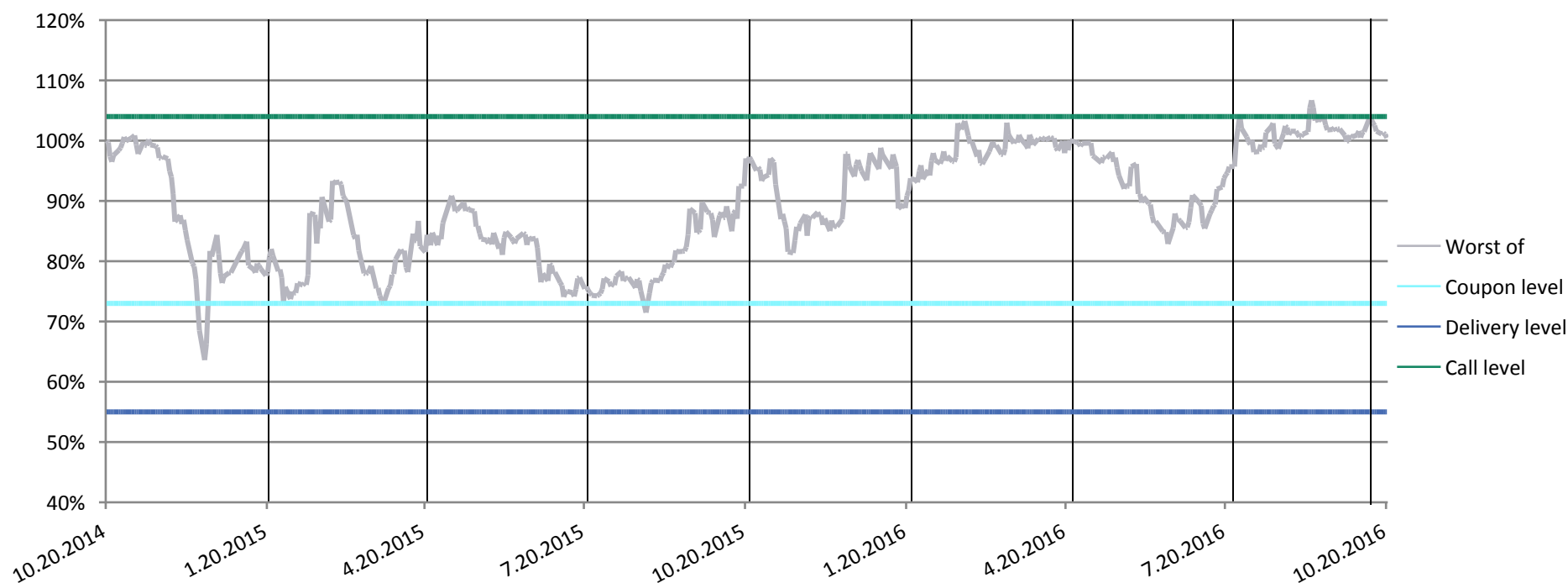


PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

- **Scenario 2 of worst of behavior** / Сценарий 2 поведения worst of
- **Levels (as percentage from initial value):** 104% call level, 73% coupon level, 55% delivery level
- **Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости):** барьер отзыва 104%, купонный барьер 73%, барьер поставки 55%
- **Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below):** GAZP (worst of) -134.1, GMKN-7165, SNGS – 26.55, HYDR – 0.6933
- **Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска**
- **(указана как 100% на графике ниже):** GAZP (worst of) -134.1, GMKN-7165, SNGS – 26.55, HYDR – 0.6933

- **Start date:** 21-10-2014, **end date:** 21-10-2016
- **Дата запуска:** 21-10-2014, **дата погашения:** 21-10-2016
- **Observation dates:** 21-01-2015, 21-04-2015, 21-07-2015, 21-10-2015, 21-01-2016, 21-04-2016, 21-07-2016
- **Даты ежеквартальных наблюдений:** 21-01-2015, 21-04-2015, 21-07-2015, 21-10-2015, 21-01-2016, 21-04-2016, 21-07-2016
- **Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange was used for drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date.**
- **Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.**



PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

Scenario 2 of worst of behavior / Сценарий 2 поведения worst of

Coupon dates from 21-01-2015 till 21-07-2016 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the current quarter.

Купонные даты 21-01-2015 – 21-07-2016 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за текущий квартал.

Coupon date 21-10-2016 (end day): the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 8th quarter. If the price is higher than the delivery level the product is repaid at the nominal value (with payment of full investment sum).

Купонная дата 20-10-2016 (дата погашения): цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 8й квартал. Цена выше барьера поставки – производится погашение продукта по номиналу (с выплатой всей инвестированной суммы).

P&L as of 21-10-2016: $5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 731/365 + 5\,000\,000 = 7\,002\,739.73$ RUR

Финансовый результат по состоянию на 21-10-2016: $5\,000\,000 \cdot 0.2 \cdot 731/365 + 5\,000\,000 = 7\,002\,739.73$ RUR

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

731 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.



PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

- Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of
- Levels (as percentage from initial value): : 100% call level, 96% coupon level, 82% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости): барьер отзыва 100%, купонный барьер 96%, барьер поставки 82%
- Underlying assets and initial value in Russian rubles on the start date (indicated as 100% in the chart below): GMKN (worst of) -9986, GAZP-142.4, SNGS – 31.9, VTBR – 0.08107
- Базовые активы и первоначальная стоимость в российских рублях на дату запуска
- (указана как 100% на графике ниже): GMKN (worst of) -9986, GAZP-142.4, SNGS – 31.9, VTBR – 0.08107

- Start date: 08-06-2015, end date: 06-06-2017
- Дата запуска: 08-06-2015, дата погашения: 06-06-2017
- Observation dates: 07-09-2015, 07-12-2015, 09-03-2016, 06-06-2016, 06-09-2016, 06-12-2016, 06-03-2017
- Даты ежеквартальных наблюдений: 07-09-2015, 07-12-2015, 07-03-2016, 06-06-2016, 06-09-2016, 06-12-2016, 06-03-2017
- Last trade price of underlying asset at 18:45 (GMT+3) on the relevant dates on MICEX Stock Exchange (Moscow Exchange as from 19 December 2016) was used for drafting the charts Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .
- Цена последней сделки с базовым активом на 18:45 (GMT+3) в соответствующие даты на Фондовой бирже ММВБ (Московской бирже с 19 декабря 2016) была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



— Worst of
— Coupon level
— Delivery level
— Call level

100% payment of monetary equivalent of worst of delivery

Выплата денежного эквивалента поставки worst of по 100%

The price which is higher than the Coupon level between the coupon dates does not lead to coupon payment.

Нахождение цены выше Купонного барьера между купонными датами не приводит к выплате купона



PRODUCT CHART (example 2)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 2)

Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of

Coupon dates from 07-09-2015 till 06-03-2017: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонные даты 07-09-2015 – 06-03-2017: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 06-06-2017 (end date): the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid for the 4th quarter. None of the coupons is paid due to non-observance of the payment conditions. Moreover, if the price is lower than the delivery level the product is repaid with the “delivery effect”, i.e. the initial investment sum decreased in proportion to the price change of worst of from the entry date to current date taking into account lot amount of worst of is paid.

Купонная дата 06-06-2017 (дата погашения): цена ниже купонного барьера – купон за 4й квартал не выплачивается. Так как условия выплат не соблюдены, ни один из купонов не выплачивается. Кроме того, цена ниже барьера поставки – производится погашение продукта с «эффектом поставки» - выплачивается первоначально инвестированная сумма, уменьшенная пропорционально изменению цены worst of между датой входа и текущей датой с учетом размера лота worst of.

P&L as of 06-06-2017: $5\,000\,000 * (1 - (9986 - 7887) / 9986) = 3\,949\,028,64$ RUR

Финансовый результат по состоянию на 06-06-2017: $5\,000\,000 * (1 - (9986 - 7887) / 9986) = 3\,949\,028,64$ RUR

where/ где

5 000 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

9986– worst of price at the start date/ цена worst of на дату запуска;

7887 - worst of price at the end date/ цена worst of на дату погашения.



PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

- 12-month product term – quarterly coupon dates
- Продукт протяженностью 12 месяцев – купонные даты ежеквартальные
- Let's consider 3 scenarios of situation development depending on the worst of behavior.
- Рассмотрим 3 сценария развития ситуации в зависимости от поведения worst of .
- Initial investment amount = 20 000 USD, Coupon rate=20%
- Сумма инвестирования = 20 000 долларов США, ставка купона = 20%

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

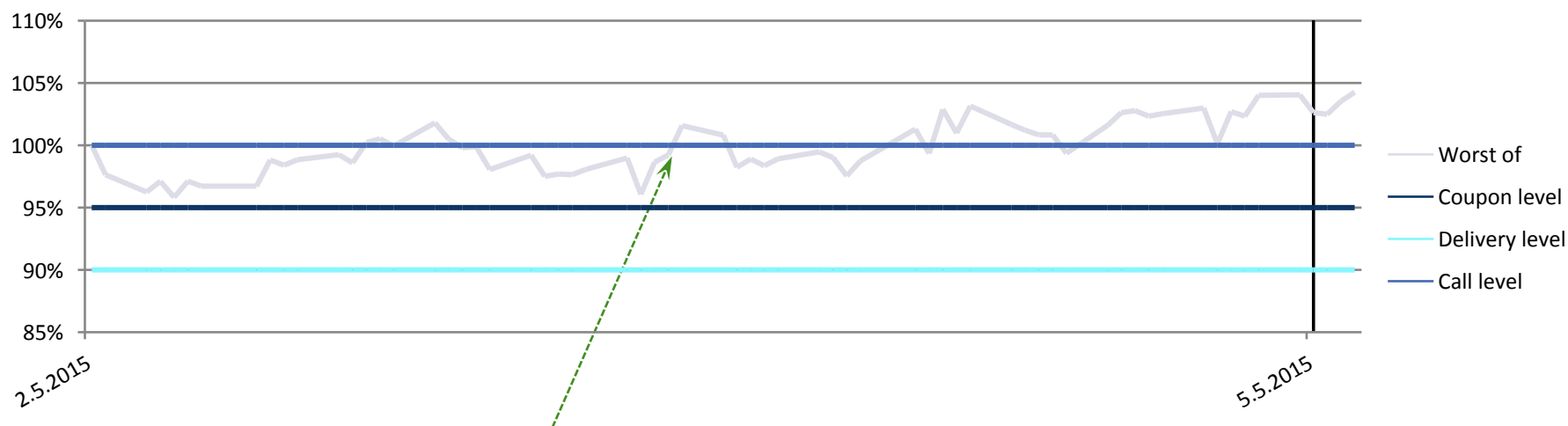
- Levels (as percentage from initial value): 100% call level, 95% coupon level, 90% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости) : барьер отзыва 100%, купонный барьер 95%, барьер поставки 90%
- Underlying assets and initial value US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below): PLAY (worst of) – 30.51, ORLY – 208.24, AM – 24.43, EA – 56.39

Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска (указана как 100% на графике ниже): PLAY (worst of) – 30.51, ORLY – 208.24, AM – 24.43, EA – 56.39

- Start date: 06-02-2015, end date: 08-02-2016
- Дата запуска: 06-02-2015, дата погашения: 08-02-2016
- Observation dates: 06-05-2015, 06-08-2015, 06-11-2015
- Даты ежеквартальных наблюдений: 06-05-2015, 06-08-2015, 06-11-2015

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



The price which is higher than the Call level between the coupon dates does not lead to premature repayment and does not affect the result.



Нахождение цены выше Барьера отзыва между купонными датами не приводит к досрочному погашению и не влияет на результат

PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

Coupon date 06-05-2015 : the price is higher than the call level – the coupon for the first quarter is paid and the product is redeemed prematurely with payment of the investment sum (at the nominal value), and then the product does not exist and further price movement does not influence the investor.

Купонная дата 06-05-2015 : цена выше барьера отзыва – выплачивается купон за первый квартал, и происходит досрочное погашение продукта с выплатой инвестированной суммы (по номиналу), далее продукт не существует, и дальнейшее движение цен не влияет на инвестора

P&L as of 06-05-2015: $20\,000 + 20\,000 \cdot 0.2 \cdot 89/365 = 20\,975.34$ USD,

Финансовый результат по состоянию на 06-05-2015: $20\,000 + 20\,000 \cdot 0.2 \cdot 89/365 = 20\,975.34$ USD,

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

89 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.



PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

- **Scenario 2 of worst of behavior** / Сценарий 2 поведения worst of
- **Levels (as percentage from initial value):** 100% call level, 65% coupon level, 60% delivery level
- **Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости):** барьер отзыва 100%, купонный барьер 65%, барьер поставки 60%
- **Underlying assets and initial value in US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below):** AABA (worst of) – 42.87, ORLY – 210.23, AM – 24.35, EA – 55.3
- **Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска**
- **(указана как 100% на графике ниже):** AABA (worst of) – 42.87, ORLY – 210.23, AM – 24.35, EA – 55.3

- **Start date:** 16-03-2015, **end date:** 15-03-2016
- **Дата запуска:** 16-03-2015, **дата погашения:** 15-03-2016
- **Observation dates:** 15-06-2015, 14-09-2015, 14-12-2015
- **Даты ежеквартальных наблюдений:** 15-06-2015, 14-09-2015, 14-12-2015

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date.

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

Scenario 2 of worst of behavior / Сценарий 2 поведения worst of

Coupon dates from 15-06-2015 till 14-12-2015 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the current quarter.

Купонные даты 15-06-2015 – 14-12-2015 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за текущий квартал.

Coupon date 14-03-2016 (end day): the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 1st quarter. If the price is higher than the delivery level the product is repaid at the nominal value (with payment of full investment sum).

Купонная дата 14-03-2016 (дата погашения): цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 4й квартал. Цена выше барьера поставки – производится погашение продукта по номиналу (с выплатой всей инвестированной суммы).

P&L as of 14-03-2016: $20\,000 \cdot 0.2 \cdot 365 / 365 + 20\,000 = 24\,000$ USD

Финансовый результат по состоянию на 14-03-2016: $20\,000 \cdot 0.2 \cdot 365 / 365 + 20\,000 = 24\,000$ USD

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

365 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.

PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

- Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of
- Levels (as percentage from initial value): : 115% call level, 97% coupon level, 85% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости): барьер отзыва 115%, купонный барьер 97%, барьер поставки 85%
- Underlying assets and initial value in US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below): AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, EA – 22.08
- Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска
- (указана как 100% на графике ниже): AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, EA – 22.08

- Start date: 05-11-2014, end date: 05-11-2015
- Дата запуска: 05-11-2014, дата погашения: 05-11-2015
- Observation dates: 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015
- Даты ежеквартальных наблюдений: 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date.

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



The price which is higher than the Coupon level between the coupon dates does not lead to coupon payment.

Нахождение цены выше Купонного барьера между купонными датами не приводит к выплате купона

100% payment of monetary equivalent of worst of delivery

Выплата денежного эквивалента поставки worst of по 100%



PRODUCT CHART (example 3)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 3)

Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of

Coupon dates from 05-02-2015 till 05-08-2015: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонные даты 05-02-2015 – 05-08-2015: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 05-11-2015 (end date): the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid for the 4th quarter. None of the coupons is paid due to non-observance of the payment conditions. Moreover, if the price is lower than the delivery level the product is repaid with the “delivery effect”, i.e. the initial investment sum decreased in proportion to the price change of worst of from the entry date to current date taking into account lot amount of worst of is paid.

Купонная дата 05-11-2015 (дата погашения): цена ниже купонного барьера – купон за 4й квартал не выплачивается. Так как условия выплат не соблюдены, ни один из купонов не выплачивается. Кроме того, цена ниже барьера поставки – производится погашение продукта с «эффектом поставки» - выплачивается первоначально инвестированная сумма, уменьшенная пропорционально изменению цены worst of между датой входа и текущей датой с учетом размера лота worst of.

P&L as of 05-11-2015: $20\,000 * (1 - (47.08 - 35.07) / 47.08) = 14\,898.05$ USD

Финансовый результат по состоянию на 05-11-2015: $20\,000 / (1 - (47.08 - 35.07) / 47.08) = 14\,898.05$ USD

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

47.08 – worst of price at the start date/ цена worst of на дату запуска;

35.07 - worst of price at the end date/ цена worst of на дату погашения.



PRODUCT CHART (example 4)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

- **24-month product term** – quarterly coupon dates
- Продукт протяженностью 24 месяцев – купонные даты ежеквартальные
- **Let's consider 3 scenarios of situation development depending on the worst of behavior.**
- Рассмотрим 3 сценария развития ситуации в зависимости от поведения worst of .
- Initial investment amount = 20 000 USD, Coupon rate =20%
- Сумма инвестирования = 20 000 долларов США, ставка купона = 20%

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

- Levels (as percentage from initial value): 100% call level, 95% coupon level, 90% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости) : барьер отзыва 100%, купонный барьер 95%, барьер поставки 90%
- Underlying assets and initial value US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below): AMAT (worst of) – 22.08, ORLY – 177.11, PLAY – 21.09, EA – 40.64

Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска (указана как 100% на графике ниже): AMAT (worst of) – 22.08, ORLY – 177.11, PLAY – 21.09, EA – 40.64



The price which is higher than the Call level between the coupon dates does not lead to premature repayment and does not affect the result.



Нахождение цены выше Барьера отзыва между купонными датами не приводит к досрочному погашению и не влияет на результат

- **Start date:** 05-11-2014, **end date:** 07-11-2016
- **Дата запуска:** 05-11-2014, **дата погашения:** 07-11-2016
- **Observation dates:** 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016
- **Даты ежеквартальных наблюдений:** 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date .

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.

PRODUCT CHART (example 4)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

Scenario 1 of worst of behavior / Сценарий 1 поведения worst of

Coupon dates 05-02-2015, 05-05-2015: the price is higher than the coupon level – the coupon for the first and second quarters are paid.

Купонные даты 05-02-2015, 05-05-2015: цена выше купонного барьера – выплачиваются купоны за первый и второй кварталы.

Coupon dates 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016: the price is lower than the coupon level – the coupons are not paid, but they are kept in memory.

Купонные даты 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016: цена ниже купонного барьера – выплаты купонов не происходит, но они запоминаются.

Coupon date 05-05-2016: the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the sixth quarter plus the coupons which were not paid earlier for third-fifth quarters.

Купонная дата 05-05-2016: цена выше купонного барьера – выплачивается купон за шестой квартал, а также инвестор получает купоны, не выплаченные за третий-пятый кварталы.

Coupon date 05-08-2016: the price is higher than the call level – the coupon for the seventh quarter is paid and the product is redeemed prematurely with payment of the investment sum (at the nominal value), and then the product does not exist and further price movement does not influence the investor.

Купонная дата 05-08-2016: цена выше барьера отзыва – выплачивается купон за седьмой квартал, и происходит досрочное погашение продукта с выплатой инвестированной суммы (по номиналу), далее продукт не существует и дальнейшее движение цен не влияет на инвестора

P&L as of 05-08-2016: $20\,000 + 20\,000 \cdot 0.2 \cdot 639/365 = 27\,002.74$ USD,

Финансовый результат по состоянию на 05-08-2016: $20\,000 + 20\,000 \cdot 0.2 \cdot 639/365 = 27\,002.74$ USD,

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

639 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.



PRODUCT CHART (example 4)

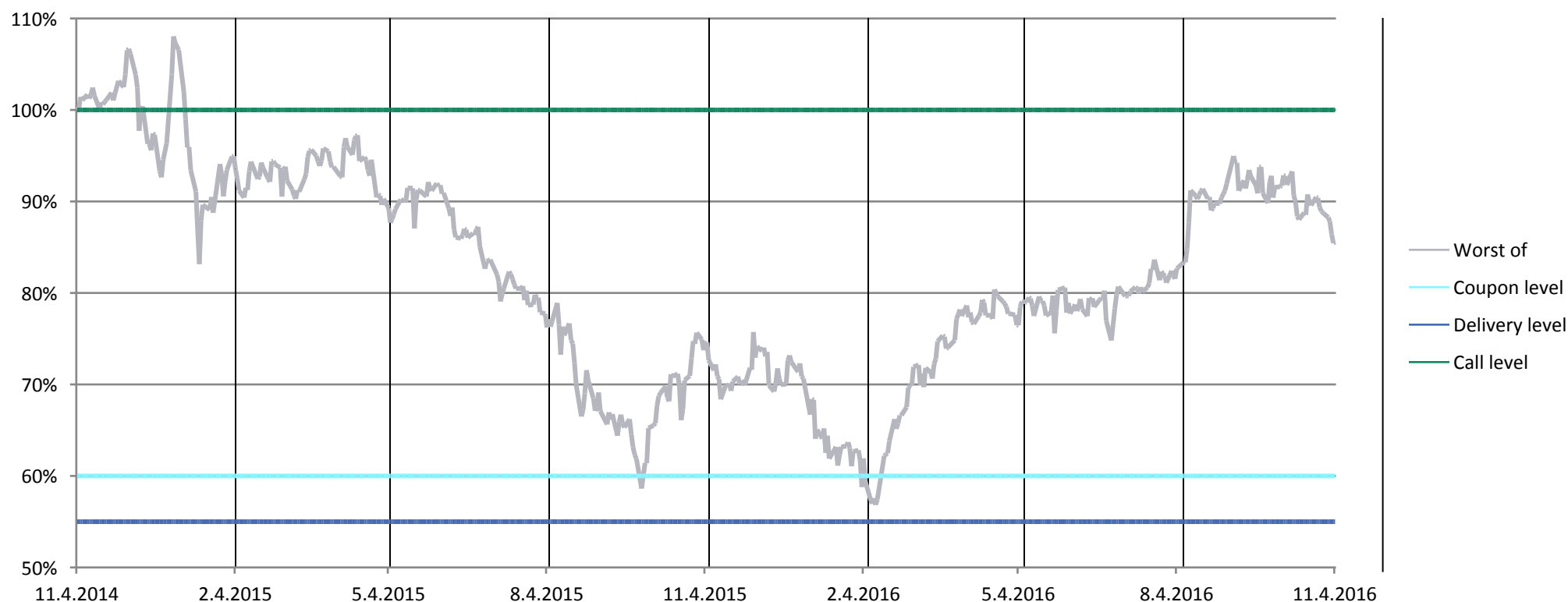
СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

- **Scenario 2 of worst of behavior** / Сценарий 2 поведения worst of
- **Levels (as percentage from initial value):** 100% call level, 60% coupon level, 55% delivery level
- **Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости):** барьер отзыва 100%, купонный барьер 60%, барьер поставки 55%
- **Underlying assets and initial value in US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below):** AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, AMAT – 22.08
- **Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска**
- **(указана как 100% на графике ниже):** AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, AMAT – 22.08

- **Start date:** 05-11-2014, **end date:** 07-11-2016
- **Дата запуска:** 05-11-2014, **дата погашения:** 07-11-2016
- **Observation dates:** 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016
- **Даты ежеквартальных наблюдений:** 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date.

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



PRODUCT CHART (example 4)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

Scenario 2 of worst of behavior / Сценарий 2 поведения worst of

Coupon dates from 05-02-2015 till 05-08-2016 : the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the current quarter.

Купонные даты 05-02-2015 – 05-08-2016 : цена выше купонного барьера – выплачивается купон за текущий квартал.

Coupon date 05-11-2016 (end day): the price is higher than the coupon level – the coupon is paid for the 8st quarter. If the price is higher than the delivery level the product is repaid at the nominal value (with payment of full investment sum).

Купонная дата 05-11-2016 (дата погашения): цена выше купонного барьера – выплачивается купон за 8й квартал. Цена выше барьера поставки – производится погашение продукта по номиналу (с выплатой всей инвестированной суммы).

P&L as of 05-11-2016: $20\,000 \cdot 0.2 \cdot 733 / 365 + 20\,000 = 28\,032.88$ USD

Финансовый результат по состоянию на 05-11-2016: $20\,000 \cdot 0.2 \cdot 733 / 365 + 20\,000 = 28\,032.88$ USD

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

733 – the number of days for which the coupon amount is paid/ количество дней, за которые выплачивается купон;

0,2 = 20% - yearly coupon rate/ ставка годового купона.



PRODUCT CHART (example 4)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

- Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of
- Levels (as percentage from initial value): : 100% call level, 96% coupon level, 70% delivery level
- Барьеры (в процентах от первоначальной стоимости): барьер отзыва 100%, купонный барьер 96%, барьер поставки 70%
- Underlying assets and initial value in US dollars on the start date (indicated as 100% in the chart below): AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, AMAT – 22.08
- Базовые активы и первоначальная стоимость в долларах США на дату запуска
- (указана как 100% на графике ниже): AABA (worst of) – 47.08, ORLY – 177.11, AM – 25, AMAT – 22.08

- Start date: 05-11-2014, end date: 07-11-2016
- Дата запуска: 05-11-2014, дата погашения: 07-11-2016
- Observation dates: 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016
- Даты ежеквартальных наблюдений: 05-02-2015, 05-05-2015, 05-08-2015, 05-11-2015, 05-02-2016, 05-05-2016, 05-08-2016

Last trade price of underlying asset at 16:00 (GMT-5) on New York Stock Exchange on the relevant dates was used drafting the chart. Initial value underlyings is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the start date. Current price of Worst of Asset for the purposes of Coupon payments is determined at the aforementioned price on the business day of stock exchange preceding the respective Coupon date.

Цена последней сделки с базовым активом в 16:00 (GMT-5) на Нью-Йоркской фондовой бирже на соответствующие даты была использована для построения графика. Первоначальная стоимость базовых активов определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующей дате запуска. Текущая цена Актива ВО определена по цене, указанной выше на рабочий день биржи, предшествующий соответствующей Купонной дате.



The price which is higher than the Coupon level between the coupon dates does not lead to coupon payment.

Нахождение цены выше Купонного барьера между купонными датами не приводит к выплате купона

100% payment of monetary equivalent of worst of delivery

Выплата денежного эквивалента поставки worst of по 100%



PRODUCT CHART (example 4)

СХЕМА ПРОДУКТА (пример 4)

Scenario 3 of worst of behavior / Сценарий 3 поведения worst of

Coupon dates from 05-02-2015 till 05-08-2016: the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid, but it is kept in memory.

Купонные даты 05-02-2015 – 05-08-2016: цена ниже купонного барьера – выплаты купона не происходит, но он запоминается.

Coupon date 07-11-2016 (end date): the price is lower than the coupon level – the coupon is not paid for the 8th quarter. None of the coupons is paid due to non-observance of the payment conditions. Moreover, if the price is lower than the delivery level the product is repaid with the “delivery effect”, i.e. the initial investment sum decreased in proportion to the price change of worst of from the entry date to current date taking into account lot amount of worst of is paid.

Купонная дата 07-11-2016 (дата погашения): цена ниже купонного барьера – купон за 8й квартал не выплачивается. Так как условия выплат не соблюдены, ни один из купонов не выплачивается. Кроме того, цена ниже барьера поставки – производится погашение продукта с «эффектом поставки» - выплачивается первоначально инвестированная сумма, уменьшенная пропорционально изменению цены worst of между датой входа и текущей датой с учетом размера лота worst of.

P&L as of 07-11-2016: $20\,000 * (1 - (47.08 - 40.28) / 47.08) = 17\,111.30$ USD

Финансовый результат по состоянию на 07-11-2016: $20\,000 / (1 - (47.08 - 40.28) / 47.08) = 17\,111.30$ USD

where/ где

20 000 – Initial investment amount/ сумма инвестирования;

47.08 – worst of price at the start date/ цена worst of на дату запуска;

40.28 - worst of price at the end date/ цена worst of на дату погашения.

Advantages and disadvantages of OTC-options Autocallable (Autocallable)

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ OTC-options Autocallable (Autocallable)

- **Return on Autocallable options. No market growth required – lower standards of prediction quality**
- **Доходность опциона Autocallable. Не требуются рост рынка – снижение требования к качеству прогноза**

The classic investment into the underlying asset usually requires growth of such asset to gain profit and its decrease causes a loss; when investing into the Autocallable option the price fall to a definite level (delivery level) does not cause a loss of the investor and allows to gain profit from coupon payments even in case of an investment mistake/prediction failure;

При классическом инвестировании в базовый актив обычно требуется его рост для получения доходности, а его снижение вызывает убыток, при инвестировании в Autocallable даже в случае инвестиционной ошибки\не реализации прогноза снижение цен до определенной границы (барьера поставки) не приносит убыток инвестору и позволяет получать прибыль за счет купонных выплат;

The product may gain profit at a wide price range – from small fall to strong growth.

Продукт может приносить доходность при нахождении цены в широком диапазоне – от небольшого снижения до сильного роста

- **Risk on the product does not exceed the risk on the worst of basket securities at the product repayment on the option expiry date**
- **Риск по продукту не превышает риска по наихудшей из бумаг корзины на момент погашения продукта в дату истечения срока действия опциона**

The product is a derivative for the basket of stock instruments (shares);

Продукт является производным инструментом на корзину фондовых инструментов (акций);

At the most negative market scenario the risk on the product does not exceed the risk on the worst of basket securities at the product repayment on the option expiry date.

При наиболее негативном рыночном сценарии риск по продукту не превышает риска по наихудшей из бумаг корзины на момент погашения продукта в дату истечения срока действия опциона.

Advantages and disadvantages of OTC-options Autocallable (Autocallable)

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ OTC-options Autocallable (Autocallable)

- Human factor risk reduction, an Autocallable option is a formula, not a manager
- Снижение риска человеческого фактора, Autocallable — это формула, а не управляющий

When the product is formed, it does not require constant control and human intervention;

После формирования продукта не требуется постоянного контроля и вмешательства человека;

Human factor risk connected with a wrong investment decision at the change of the price of a financial instrument is reduced.

Снижается риск человеческого фактора, выражающийся в принятии неправильного инвестиционного решения при изменении цены финансового инструмента

- The Autocallable option is most convenient for the passive investment
- Autocallable максимально удобен для пассивного инвестирования

During the product term the investor does not need to manage the sum invested into the product;

В течение жизни продукта инвестору не требуется совершать действия по управлению инвестированной в продукт суммой;

The money is delivered on one of the strictly determined dates: either on one of the coupon dates, if the current worst of price determined on this Coupon date exceeds or equals the Call level, or on the Option expiry date.

Деньги освобождаются в одну из строго определенных дат: либо в одну из купонных дат, если текущая цена worst of , определенная в эту Купонную дату превышает или равна Барьеру отзыва, либо в дату окончания срока действия Опциона.

Advantages and disadvantages of OTC-options Autocallable (Autocallable)

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ OTC-options Autocallable (Autocallable)

- **Lack of liquidity – there is no possibility of premature repayment on the initiative of the investor**
- Отсутствие ликвидности – нет возможности досрочного погашения по желанию инвестора

The Autocallable option does not provide premature repayment before the product expiry date on the initiative of the investor;

Autocallable не предусматривает возможности досрочного погашения до даты окончания продукта по желанию инвестора;

It is recommended to invest into the product only those funds which will not be claimed till the repayment date.

В продукт рекомендуется размещать только те средства, в которых не возникнет потребности до даты погашения

- **Review the specification of the Autocallable option**
- Внимательно читайте спецификацию Autocallable

The Autocallable option is a complex financial instrument, investing into which you should examine the specification in greater detail;

Autocallable – сложный финансовый инструмент, инвестируя в который вам необходимо подробно изучить спецификацию;

The specifications include formulas of the financial result dependence on the price of as underlying asset, conditions of premature repayment and other necessary information.

Спецификации содержат формулы зависимостей финансового результата от цены базового актива, условия досрочного погашения и прочую необходимую информацию

- **Performance risk**
- Риск не получения доходности

The investor may consider as a risk, related to investment into the Autocallable option, the possibility of non-receipt of target return (what is possible in case the **worst of** price is lower than the **coupon level** on all observance dates) or a risk that the return received at the Autocallable option repayment will be lower than the return potentially possible at another investment alternative.

Инвестор может рассматривать как риск, связанный с инвестированием в Autocallable, возможность неполучения целевой доходности (что возможно в случае нахождения **worst of** ниже **купонного порога** во все даты наблюдения) или риск того, что доходность, полученная при погашении Autocallable окажется ниже доходности, потенциально возможной при некотором ином варианте инвестирования;

Advantages and disadvantages of OTC-options Autocallable (Autocallable)

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ OTC-options Autocallable (Autocallable)

- **Lack of dividends**
- Отсутствие дивидендов

When purchasing the Autocallable option with shares being its underlying asset, the investor may not expect dividends;

Приобретая Autocallable, базовым активом по которому являются акции, инвестор, не может рассчитывать на получение дивидендов;

the Autocallable options are derivatives and do not grant any dividend rights, voting rights, etc.

Autocallable являются деривативами и не предоставляют прав на получение дивидендов, участие в голосовании и т.п.

- **Risk of loss at the underlying assets price fall**
- Риск получения убытков при падении цен базовых активов

In case the **worst of** price falls lower than the **delivery level** on the the Autocallable option repayment date, the investor incurs a loss equal to the alternative investment for the option term into the most undervalued security from the Autocallable basket list;

В случае падения **worst of** ниже **барьера поставки** на дату погашения Autocallable инвестор получит убыток, равный альтернативному инвестированию на срок действия опциона в наиболее упавшую ценную бумагу из списка корзины Autocallable;

Theoretically, when the worst of basket securities has a zero value, it means full loss of funds invested into the Autocallable option.

Теоретически возможен случай, когда худшая бумага из корзины имеет нулевую стоимость, это означает потерю всех средств инвестированных в Autocallable

- **The counterparty risk**
- Риск контрагента

OTKRITIE BROKER LTD makes settlement under the contract on the account of its clients, notwithstanding the application of the relevant controls the Broker could not guarantee the performance of the transaction and is not responsible for any failure by the client to provide sufficient assets for the settlement of the transactions and therefore the Client bears the risk that the contract won't be performed due to the such failure of the Client:

Компания «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР Эл Ти Ди» производит расчёты по договору за счёт её клиентов, невзирая на применение соответствующих методов контроля, Брокер не может гарантировать исполнение сделки и не несёт ответственности за непредоставление Клиентом достаточных активов для расчётов по сделкам и, следовательно, Клиент подвержен риску того, что контракт не будет исполнен по причине такого непредоставления со стороны Клиента.

Failure of Company to perform its obligations before you. The legislation requires keeping the monetary funds of the Broker and the monetary funds of its clients on different bank accounts, so that they are protected in case of bankruptcy of the Broker. However, this may not provide complete protection (for example, if the bank that we use becomes insolvent). In addition, in common cases the monetary funds of the client are kept on the bank account together with the monetary fund of the other clients and consequently they are not protected from foreclosure on debts of other clients.

Неисполнение Компанией её обязательств перед Вами. Законодательство требует, чтобы денежные средства Компании и денежные средства Клиентов хранились на разных банковских счетах, с целью их защиты в случае банкротства Компании. Однако это не может обеспечить полную защиту (например, в случае несостоятельности банка, услугами которого мы пользуемся). Кроме того, в общих случаях денежные средства клиента хранятся на счете вместе с денежными средствами других клиентов, а, следовательно, они не защищены от взыскания долгов других клиентов.

Consequently, in case of materialization of the counterparty risk including the client's/Broker's insolvency/bankruptcy you may lose 100% of the investment capital.

Следовательно, в случае реализации контрагентского риска, включая несостоятельность/банкротство Клиента/Брокера, Вы можете потерять до 100% инвестированного капитала.



DEFINITIONS

ОПРЕДЕЛЕНИЯ



- **OTC -Option “Autocallable”** is a derivative contract concluded by the Broker acting simultaneously on behalf of an Option Buyer and on behalf of the Option Seller. The person on whose behalf the Broker acts as a Seller will be OTKRITIE LTD, a company duly registered in Cyprus under registration number HE 309722 and a client of the Broker. The major indirect and ultimate shareholder in the shareholding structure of the OTKRITIE LTD and the Broker is one person – the Central Bank of the Russian Federation. For avoidance of doubt, although the companies have word “OTKRITIE” in their names and one indirect and ultimate shareholder in the shareholding structure, OTKRITIE BROKER LTD, that is the Broker and OTKRITIE LTD, that is the client of the Broker and by its orders the Broker acts as the Option Seller, are two different companies. The Broker shall not be responsible for action (inaction) of OTKRITIE LTD, OTKRITIE LTD is not licensed to provide investment and ancillary services. Potentially, a transaction where the Broker acts for and on behalf of two clients provided that one of them is a member of the same group of companies as the Broker may cause a conflict of interest. The Broker makes arrangements for avoidance and management of the conflict of interests in accordance with Conflict of Interest Policy (Schedule 9 to the Terms of Business). The Seller’s rights and obligations under the option contact may be assigned at any time to an other person which will be disclosed in the Terms of the Business of the Company as a person on whose behalf the Broker acts as the Option Seller.
- Внебиржевой опционный контракт заключается Брокером, действующим одновременно от имени Покупателя опциона и от имени Продавца опциона. Лицом, по поручению которого Брокер выступает в качестве Продавца, является компания ОТКРЫТИЕ ЛИМИТЕД, надлежащим образом зарегистрированная на Кипре за регистрационным номером HE 309722 и являющаяся клиентом Брокера. Основным косвенным и конечным акционером в структуре владения компании ОТКРЫТИЕ ЛИМИТЕД и Брокера является одно лицо – Центральный Банк Российской Федерации. Во избежание сомнений, несмотря на присутствие в наименовании слова «ОТКРЫТИЕ» и наличие одного косвенного и конечного акционера в структуре владения, «Открытие Брокер Эл Ти Ди», Брокер, и ОТКРЫТИЕ ЛИМИТЕД, клиент Брокера, по поручению которого Брокер действует в качестве Продавца опциона, – это два разных юридических лица, Брокер не несет ответственность за действия (бездействие) ОТКРЫТИЕ ЛИМИТЕД, ОТКРЫТИЕ ЛИМИТЕД не имеет лицензии на оказание инвестиционных и вспомогательных услуг. Потенциально сделка, в которой Брокер, одновременно представляет интересы двух клиентов, один из которых входит в одну группу лиц с Брокером, может влечь за собой возникновение конфликта интересов. Брокер предпринимает меры по предупреждению и управлению конфликтами интересов в соответствии с Политикой управления конфликтами интересов (Приложение 9 к Условиям осуществления деятельности). Права и обязанности Продавца по опционному контракту в любое время могут быть переданы другому лицу, которое будет раскрыто в Условиях осуществления деятельности Компании как лицо, от имени которого Брокер действует как Продавец Опциона. Другие клиенты вправе подавать Брокеру поручения на покупку соответствующего контракта. Контракт заключается на условиях, предусмотренных Спецификацией контракта и Стандартной формой контракта опубликованной на сайте Брокера (<https://www.open-broker.com>).
- The Option is over-the counter contract that means that the option is not centrally cleared and this enhances the risk of non-performance of obligations under the contract due to realization counterparty risk. Please consider that the Broker does not guarantee the execution of the Client’s order as well as the performance of the Contract.
- Опцион является внебиржевым контрактом, что означает, что опцион не подлежит централизованному клирингу, что повышает риск неисполнения обязательств по контракту в результате реализации контрагентского риска. Просим Вас учитывать, что Брокер не гарантирует исполнение поручения Клиента, а также исполнение Контракта.



DEFINITIONS

ОПРЕДЕЛЕНИЯ



- Before investing into an Autocallable option you should review the Specification of the Option and this presentation and assess whether the option is suitable for you in the light of your circumstances including inter alia your knowledge and experience, financial situation, risk attitude, objectives and needs.
- До принятия решения об инвестировании в опцион "Autocallable" Вам необходимо внимательно ознакомиться со Спецификацией опциона и настоящей презентацией и оценить, насколько опцион подходит Вам, принимая во внимание Ваши обстоятельства, в том числе Ваши знания и опыт, финансовое положение, готовность к рискам, цели и потребности.
- **Coupon dates (Observation dates)** are the dates on which the market prices for product underlying assets are being monitored according to specification and compared with such product parameters as a call level, a delivery level and a coupon level.
- **Купонные даты (Даты наблюдения)** — даты в которые производится наблюдение рыночных цен базовых активов продукта согласно спецификации и их сравнение со значениями параметров продукта, таких как барьеры отзыва, поставки или купонные барьеры.
- **Coupon** is a sum of payout which may be paid by the Seller to the Buyer as of the end of period specified in the Contract (quarter) upon the conditions specified in the Contract, depending on the change in the Current prices of underlying assets. It is calculated in accordance with the Specification.
- **Купон** — сумма выплаты, которая может быть выплачена Продавцом Покупателю по итогам периода, указанного в Контракте (квартал), при соблюдении условий, указанных в Контракте, в зависимости от изменения Текущих цен базовых активов. Рассчитывается в соответствии со Спецификацией.

DEFINITIONS

ОПРЕДЕЛЕНИЯ



- **Call level** is a threshold price (in per cent from the Initial value of an underlying asset), if exceeded or touched by the **worst of price** on the coupon date the product is prematurely repaid.
- **Барьер отзыва** — пороговая цена (в процентах от Первоначальной стоимости базового актива), при превышении или достижении которой ценой **worst of** в купонную дату производится досрочное погашение продукта.
- **Delivery level (protective barrier)** is a threshold price (in per cent from the Initial value of an underlying asset) if the **worst of price** is less than this price the payment sum at the product repayment decreases by the loss sum received from **worst of** purchase at the price as of the product starting date and sold at the price as of the repayment date.
- **Барьер поставки** — пороговая цена (в процентах от Первоначальной стоимости базового актива), при нахождении цены **worst of** ниже которой выплата при погашении продукта уменьшается на величину убытка полученного от покупки **worst of** по цене на дату начала продукта и проданного по цене на дату погашения.
- **Coupon level** is a threshold price (in per cent from the Initial value of an underlying asset), if exceeded or touched by the **worst of price** on the coupon date the notional coupon is paid.
- **Барьер купона\купонный барьер** — пороговая цена (в процентах от Первоначальной стоимости базового актива), при превышении или достижении которой ценой **worst of** в купонную дату производится выплата условного купона.
- **Initial Price/Initial value of Asset** is the price of a respective asset on a trading platform determined at the specific time of a business day of such trading platform preceding the day of the execution of the Client's Order (start date in the charts contained in this material). The Asset, the trading platform, the time during the business day specified herein are determined in accordance with the Client's Order.
- Начальная цена/Первоначальная стоимость актива — цена соответствующего актива на торговой площадке, определенная на момент времени рабочего дня соответствующей торговой площадки, предшествующий дню исполнения Поручения Клиента (дата запуска на графиках, содержащихся в настоящей презентации). Актив, торговая площадка, момент времени рабочего дня определяются в соответствии с Поручением Клиента.
- **Current Price of Asset** is the price of a respective Asset on the trading platform determined at the specific time of a business day of such trading platform preceding the respective Coupon Date or the Expiration Date. The Asset, the trading platform, the time during the business day specified herein are determined in accordance with the Client's Order.
- **Текущая цена актива** — цена соответствующего Актива на торговой площадке, определенная на момент времени рабочего дня соответствующей торговой площадки, предшествующего соответствующей Купонной дате или Дате окончания срока действия Опциона. Актив, торговая площадка, момент времени рабочего дня определяются в соответствии с Поручением Клиента.

WO (Worst Of) Asset is one of the Assets specified in an Order with the worst growth dynamics on the Coupon Date or the Expiration Date, namely the Current price of which reduced in per cent from the Initial Price more than Current Prices of other Assets or increased less than Current Prices of other Assets.

Актив ВО — один из указанных в Поручении Активов, показавший наихудшую динамику роста на Купонную дату или Дату окончания срока действия, то есть Текущая цена которого снизилась в процентах от Начальной цены такого актива больше Текущих цен других Активов или повысилась меньше Текущих цен других Активов.



CONTACT

Otkritie Broker Ltd / «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР Эл Ти Ди»

Griva Digeni, Kaningos&Anastasi Sioukri 1
PAMELVA COURT, 3rd floor, office 304
3105, Limassol, Cyprus

Грива Дигени, Канингос и Анастаси Шукри, 1 ПАМЕЛВА КОРТ, 3-й этаж, Офис № 304, 3105, Лимассол, Кипр

Contact person: Head of Brokerage Department

Контактное лицо: Руководитель Отдела брокерских операций

+357 25023870

Free call from Russia
Бесплатный звонок из России

8 800 5003870

infocyprus@otkritie-broker.com
www.open-broker.com

License number 294/16 dated 28/01/2016 issued by CySEC

Лицензия № 294/16 выданная 28/01/2016 Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам



DISCLAIMER / ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

The information shall not be treated as a public offer, solicitation, recommendation or invitation to buy or sell any securities, financial instruments or services. Information in this presentation does not recommend and does not suggest any investment strategy. Due to the regulatory distinctions of the professional activities on the securities market in different jurisdictions the scope and the procedure of rendering services and providing products specified herein.

Данная информация не является публичной офертой, рекомендацией или предложением приобрести или продать финансовые инструменты или услуги. Информация в настоящей презентации, не содержит рекомендацию относительно какой-либо инвестиционной стратегии и не предполагает какую-либо инвестиционную стратегию. Вследствие особенностей регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в разных юрисдикциях объём и порядок оказания услуг и предложения продуктов указаны в настоящем документе.

This information contains OTC Option “Autocallable” description which is a complex financial instrument therefore the potential target market only for investors with good knowledge of OTC derivative / experience with investment in OTC derivatives, who in particular should understand what factors drive the movement of prices of the underlyings and how the movement of underlying prices impacts the payments under the contract and risks associated with the investing in the product. If you do not have sufficient knowledge and experience you should refrain from investing in the product.

Внебиржевой опцион “Autocallable” – это комплексный финансовый инструмент, который предназначен только для инвесторов с хорошими знаниями/опытом в области инвестирования во внебиржевые деривативы, которые, в частности, должны понимать, какие факторы влияют на изменение цен базовых активов и как изменение цен базовых активов влияет на выплаты по контракту, а также риски, связанные с инвестированием в продукт. В случае если Вы не обладаете достаточным опытом и знаниями, Вам следует воздержаться от инвестирования в продукт.

This financial instrument is not targeted at the retail investors residing/incorporated in EU.

Данный финансовый инструмент не является целевым для ритейл инвесторов, проживающих/учрежденных в ЕС.

Before investing into an Autocallable option you should review the Specification of the Option and this presentation and assess whether the option is appropriate for you in the light of your circumstances including inter alia your knowledge and experience, financial situation, risk attitude, objectives and needs.

До принятия решения об инвестировании в опцион “Autocallable” Вам необходимо внимательно ознакомиться со Спецификацией опциона и настоящей презентацией и оценить, насколько опцион подходит Вам, принимая во внимание Ваши обстоятельства, в том числе Ваши знания и опыт, финансовое положение, готовность к рискам, цели и потребности.

The such financial instruments as options may involve a high degree of risk. The description of OTC-Option “Autocallable” and risks associated with this product is contained in this presentation. The Option contract is concluded on the terms specified in the Specification of the contract and Standard form of the contract which are published at the website of the Broker (<https://www.open-broker.com>)

Такие финансовые инструменты как опционы могут нести высокую степень риска. Описание внебиржевого опциона “Autocallable” и риски, связанные с этим продуктом, содержатся в настоящей презентации. Опционный контракт заключается на условиях, предусмотренных Спецификацией контракта и Стандартной формой контракта, которые опубликованы на сайте Брокера (<http://open-broker.com/>).

We reserve the right to make the final decision to provide the products and/or services to a particular client, as well as to refuse to provide products and/or services, where such activities contravene to the applicable legislation.

Мы оставляем за собой право окончательного решения о предоставлении продукта и/или услуги конкретному клиенту, если такая деятельность противоречит применимому законодательству.

No guarantees, direct or indirect, including imposed by law, in connection with the data and materials provided, are granted.

Мы не даем никаких гарантий, прямых или косвенных, включая гарантии, установленные законом, в отношении предоставленных сведений и материалов.

No part of this information may be regarded as a recommendation to invest funds, as well as guarantees or promises of profitability of investments in the future.

Данная информация или ее часть не должны рассматриваться как рекомендация инвестировать средства, а также как гарантия или обещание доходности инвестиций в будущем.



DISCLAIMER / ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Prior to using any of our services the Client shall assess, at its own discretion, all and any economic risks and benefits pertaining to a particular service, tax, legal, and accounting effects of entering into a transaction involving use of such specific service, and its readiness and capabilities in terms of assuming such risks.

Прежде чем воспользоваться нашими услугами, Клиент должен оценить, на свое усмотрение, все или некоторые экономические риски и преимущества, связанные с конкретной услугой, налоговые, правовые и учетные последствия заключения сделки с применением такой услуги, а также готовность и возможность принять на себя такие риски.

The recipient of this information shall bear all risks for negative consequences resulting from the use of advice, opinions or statements contained herein.

Получатель данной информации должен нести все риски негативных последствий, возникающих в результате применения информации, суждений или заявлений, содержащихся в настоящем документе.

We shall not be liable for any damages (whether direct or indirect) arising from the use of data and materials stated above.

Мы не несем ответственности за ущерб (прямой или косвенный), понесенный в связи с использованием вышеуказанных сведений и материалов.

For further information on the provision of products and services, please contact Head of Brokerage Department by phone and addresses specified herein. The information is confidential and is intended solely for the use of persons to whom it is addressed.

Для получения дополнительной информации о предоставлении продуктов и услуг, вы можете обратиться к руководителю Отдела брокерских операций по телефону или электронной почте, указанным в настоящем документе. Информация является конфиденциальной и предназначена исключительно для использования лицом, которому она адресована.

Past or simulated past performance (including back-testing) is not indicative of future results. The investments discussed may fluctuate in price or value. Changes in rates of exchange may have an adverse effect on the value of investments. Any modeling, scenario analysis or other forward-looking information herein (such as projected cashflows, yields or returns) is intended to illustrate hypothetical results based on certain assumptions (not all of which will be specified herein). Actual events or conditions may differ materially from those assumed; therefore, actual results are not guaranteed.

Опыт работы или условный опыт (включая тестирование на исторических данных) не является показателем будущих результатов. Цена или стоимость описанных инвестиций может колебаться. Изменения биржевых курсов могут негативно отразиться на стоимости инвестиций. Любое моделирование, анализ сценария или иная перспективная информация (такая как планируемый поток денежных средств, прибыль или доходы), содержащаяся в настоящем документе, предназначены для иллюстрирования гипотетических результатов, основанных на определенных предположениях (не все из которых будут здесь указаны). Фактические события и условия могут существенно отличаться от предполагаемых; следовательно реальные результаты не гарантированы.

All market prices (for underlying assets), data and other information (including that which may be derived from third party sources believed to be reliable) are not warranted as to completeness or accuracy and are subject to change without notice. We disclaim any responsibility or liability to the fullest extent permitted by applicable law, whether in contract, tort (including, without limitation, negligence), equity or otherwise, for any loss or damage arising from any reliance on or the use of this material in any way. The information contained herein is as of the date and time referenced only, and we do not undertake any obligation to update such information.

Все рыночные цены (на базовые активы), сведения и иная информация (в том числе информация, которая может быть получена от третьих лиц, предположительно считающаяся надежной) не являются гарантированными в отношении полноты или точности и могут быть изменены без предварительного уведомления. Мы снимаем с себя всю ответственность в пределах, установленных законом, в силу договора, деликта (включая, без ограничений, небрежность), по праву справедливости или в силу иных обстоятельств, за любые убытки или ущерб, возникающие в связи с использованием информации или данных материалов любым способом, включая принятие решений на их основе. Настоящий документ является актуальным на день публикации. Мы не принимаем на себя обязательства по его обновлению.

The purchased options are not binary.

Приобретаемые опционы не являются бинарными.

The purchased options are not speculative products.

Приобретаемые опционы не являются спекулятивными продуктами.



DISCLAIMER / ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Credit Risk

Кредитный риск

This risk consists in possibility of failure to perform contract or other obligations, accepted by other persons in connection with your transactions . Counterparty risk is a type of credit risk and in relation to the OTC option contract “Autocallable” means as follows:

Данный риск заключается в возможности невыполнения контракта или других обязательств, принятых другими лицами по Вашим сделкам. Контрагентский риск является разновидностью кредитного риска и в отношении Внебиржевого опционного контракта “Autocallable” означает следующее:

– ОТКРИТИЕ БРОКЕР LTD makes settlement under the contract on the account of its clients, notwithstanding the application of the relevant controls the Broker could not guarantee the performance of the transaction and is not responsible for any failure by the client to provide sufficient assets for the settlement of the transactions and therefore the Client bears the risk that the contract won’t be performed due to the such failure of the Client:

Компания «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР Эл Ти Ди» производит расчёты по договору за счёт её клиентов, невзирая на применение соответствующих методов контроля, Брокер не может гарантировать исполнение сделки и не несёт ответственности за непредоставление Клиентом достаточных активов для расчётов по сделкам и, следовательно, Клиент подвержен риску того, что контракт не будет исполнен по причине такого непредоставления со стороны Клиента.

– Failure of Company to perform its obligations before you. The legislation requires keeping the monetary funds of the Broker and the monetary funds of its clients on different bank accounts, so that they are protected in case of bankruptcy of the Broker. However, this may not provide complete protection (for example, if the bank that we use becomes insolvent). In addition, in common cases the monetary funds of the client are kept on the bank account together with the monetary fund of the other clients and consequently they are not protected from foreclosure on debts of other clients.

- Неисполнение Компанией её обязательств перед Вами. Законодательство требует, чтобы денежные средства Компании и денежные средства Клиентов хранились на разных банковских счетах, с целью их защиты в случае банкротства Компании. Однако это не может обеспечить полную защиту (например, в случае несостоятельности банка, услугами которого мы пользуемся). Кроме того, в общих случаях денежные средства клиента хранятся на счете вместе с денежными средствами других клиентов, а, следовательно, они не защищены от взыскания долгов других клиентов.

Consequently, in case of materialization of the counterparty risk including the client’s/Broker’s insolvency/bankruptcy you may lose 100% of the investment capital.

Следовательно, в случае реализации контрагентского риска, включая несостоятельность/банкротство Клиента/Брокера, Вы можете потерять до 100% инвестированного капитала.

Please note that the contract is concluded on OTC market without participation of clearing organizations that enhances the counterparty risk.

Просим обратить внимание на то, что контракт заключается на внебиржевом рынке без участия клиринговых организаций, что увеличивает контрагентский риск.

Therefore we kindly ask you to read carefully the agreement for the provision of investment services and ancillary including Terms of Business of the Company which constitutes integral part of the agreement and option contract specification in order to measure powers the Broker shall have in respect of your assets and assess the terms of transfer and repayment of monetary funds invested in the option.

В связи с этим мы просим Вас внимательно ознакомиться с соглашением о предоставлении инвестиционных и сопутствующих услуг, включая Условия осуществления деятельности Компании, которые являются неотъемлемой частью соглашения, и спецификацию Продукта для того, чтобы оценить полномочия, которые будет иметь Брокер в отношении Ваших активов, и условия перевода и возврата денежных средств, инвестированных в опцион.



DISCLAIMER / ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Liquidity Risk

Риск потери ликвидности

Liquidity risk means the possibility that the investor may not be able to dispose of a derivative product at any given time or at a reasonable market price. In relation to the OTC option contract “Autocallable” this risk means as follows:

Риск потери ликвидности понимается как возможность того, что инвестор может быть не в состоянии реализовать производный продукт в любой момент или по приемлемой рыночной цене. Применительно к внебиржевому контракту «Autocallable» данный риск означает следующее:

OTC option contract “Autocallable” is fixed-term contract. Except as automatic prematurely redemption the Option may be prematurely terminated or assigned only by mutual agreement of the Parties provided that all obligations of the Parties are performed and all settlements between the Parties are made. The amount that the Client will receive in case of prematurely termination or assignment depends on the relevant Parties’ agreement and as result the Client may bear losses.

Moreover, there is no liquid secondary market for the Contract and even the other Party gives consent to assignment it may be difficult or even impossible to find the person willing to enter into an assignment agreement. Consequently, it is very likely that you won’t be able to dispose the product at an acceptable price before the end of the term it may not be possible to sell the product. Therefore you should consider carefully whether payout profile of the product is consistent with your investment objectives .

Внебиржевой опционный контракт “Autocallable” является контрактом, заключённым на определённый срок. За исключением случаев автоматического досрочного погашения, Опционный контракт может быть расторгнут досрочно или права и обязательства по нему могут быть уступлены только по взаимному соглашению Сторон. Сумма, которую Клиент получит в случае досрочного расторжения или уступки, зависит от соответствующего соглашения между Сторонами и, следовательно, Клиент может понести убытки. Кроме того, для Контракта отсутствует ликвидный вторичный рынок и даже в том случае, если другая Сторона даёт согласие на уступку, может быть сложно или даже невозможно найти лицо, желающее заключить договор цессии.

Следовательно, существует большая вероятность того, что Вы не сможете продать продукт по приемлемой цене до окончания срока, таким образом, продажа продукта может оказаться невозможной. Соответственно, Вам следует внимательно рассмотреть совместимость графика выплат по Продукту с Вашими инвестиционными целями.

Currency Risk

Валютный риск

Currency risk can be defined as a risk of the negative effects of fluctuations in exchange rates on the repayment value of the product and/or its price in the secondary market. When investing in a foreign currency, the investor is subject to the risk of the exchange rates developing unfavorably. Exchange rates can be very volatile and can fluctuate significantly. They are influenced by many micro and macroeconomic factors. The investor may be exposed to currency risk where (i) the investment currency is different from a currency in which the Client bears general expenses or (ii) currency invested in the specific product is different from a investment currency underlying the investor’s portfolio .

Валютный риск может быть охарактеризован как риск неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов на стоимость погашения продукта и/или его цену на вторичном рынке. При инвестировании в иностранную валюту инвестор подвергается рискам неблагоприятного изменения валютных курсов. Валютные курсы могут быть очень непостоянными и значительно колебаться. На них воздействует множество микро- и макроэкономических факторов. Инвестор может подвергаться валютному риску, если (i) валюта инвестирования отличается от валюты, в которой Клиент осуществляет основные расходы или (ii) валюта, инвестируемая в определенный продукт, отличается от инвестиционной валюты, положенной в основу портфеля инвестора. Пожалуйста, обратите внимание, что учитывая, что Россия является развивающимся рынком, российская валюта особенно подвержена сильным колебаниям.



DISCLAIMER / ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Market Risk

Рыночный риск

Market risk means the risk of a loss incurred by the investor due to adverse changes in the value of the underlying. These changes may have a variety of causes, such as changes in relevant market variables (interest rates, risk premiums, volatility, equity-index levels, exchanges rates, commodity prices, etc.), regulatory intervention, geopolitical events, lack of market transparency, and particular imbalances between the supply of the underlying and the demand for it. An adverse change in the price of the underlying may also be caused by transactions conducted by the issuer in the course of its business activity.

Рыночный риск — это риск потерь, возникающих у инвестора в результате неблагоприятных изменений стоимости базового актива. Эти изменения могут иметь множество причин, таких как изменения соответствующих рыночных параметров (процентных ставок, рискованных премий, волатильности, уровней индексов акций, валютных ставок, цен на сырье, и т.д.), вмешательство регулирующих органов, геополитические события, недостаточная прозрачность рынка и определенный дисбаланс между предложением базового актива и спросом на него. Неблагоприятное изменение цены базового актива может быть также вызвано сделками, которые заключает эмитент в процессе своей деловой активности.

As specified above, the underlying assets of the Contract are shares. Price of shares is constantly changing and may decrease significantly even to zero within the short time. Change of shares price is beyond your or the Company's control. Please note that due to fact that Russia is an emerging market shares of Russian issuers are particularly subject significant price volatility.

Как указано выше, базовыми активами Контракта являются акции. Стоимость ценных бумаг постоянно изменяется и может снизиться значительно, даже до нуля, в короткий срок. Изменение стоимости ценных бумаг не зависит от Ваших возможностей и воли или возможностей и воли Компании. Пожалуйста, обратите внимание, что учитывая, что Россия является развивающимся рынком, для акций российских эмитентов особенно характерна сильная ценовая волатильность.

Payments under the contract depend on change in the Current prices of underlying assets and as a result payment of payment of coupons and return of the investment sum are not guaranteed. Direct investment in the underlying asset or other financial product may be more profitable. In the event that you invest in Product you shall bear the risk of loss of the Investment sum, in full or in part. You also bear the risks that you don't receive profits that you may receive in case of investing in the underlying asset or other products or your profits may be less than you expected due to termination of the Option Contract before the Expiry date .

Выплаты по контракту зависят от изменения текущих цен базовых активов и как следствие, выплаты купонов или возврат инвестированной суммы не гарантирован. Прямое инвестирование в базовый актив или другие финансовые инструменты может оказаться более прибыльным. В случае инвестирования в Продукт вы несете риск полной или частичной потери Суммы инвестирования. Вы также несете риск неполучения прибыли, которую вы можете получить при инвестировании в базовый актив или другие продукты, или Ваш доход может быть меньше, чем Вы прогнозировали, в результате досрочного прекращения Опционного контракта.



DISCLAIMER

Tax

Налоги

The transactions with the OTC derivatives may fall under particular tax treatment. Tax treatment of these transactions depends on the Client's individual circumstances and may be subject to change in the future.

Сделки с внебиржевыми деривативами могут попасть под действие определенного соглашения о налогообложении. Порядок налогообложения таких сделок зависит от индивидуальных обстоятельств Клиента и может быть изменен в будущем.

Especially, tax issues associated with Higher Risk Countries in the current or former Commonwealth of Independent States (as the Russian Federation) should be considered. Tax law and practice is not clearly established and there is significant uncertainty as to the position of investors (local or international) in many Higher Risk Countries. Tax inspectorates often have very wide powers but little experience in applying Taxes in a way which investors would expect in more mature economies. It is possible therefore that a current interpretation of Tax law or practice may change or, indeed, that a specific Tax law may be changed with retrospective effect. The Company as well as the Client could become subject to taxation in Higher Risk Countries that is not anticipated when Investments are made and this could impact the overall investment performance. There is no guarantee that applicable double tax treaties, entered into or confirmed by countries of the Higher Risk Countries and currently adhered to will remain in place or will not be changed. The Client's attention is drawn to the fact that the proceeds from any sale of Securities or the receipt of any dividends and other income may be subject to Tax levies, duties or charges imposed by Higher Risk Countries.

Особенно это касается вопросов налогообложения в Странах повышенного риска - странах нынешнего или бывшего Содружества Независимых Государств (таких как Российская Федерация) которые должны быть приняты во внимание. Налоговое право и практика четко не установлены, поэтому имеется значительная неопределенность положения инвесторов (местных или международных) во многих Странах повышенного риска. Налоговые инспекции часто имеют широкие полномочия, но небольшой опыт в применении Налогов тем образом, который предполагался бы в условиях более зрелой экономики. В свою очередь, возможно изменение текущей интерпретации Налогового права или практики или, более того, изменение конкретного Налогового закона с ретроспективным действием. Компания так же, как и Клиент, может стать субъектом налогообложения в Странах повышенного риска, что не предполагалось в тот момент, когда производились инвестиции, и что может повлиять на общий результат инвестирования. Также нет никакой гарантии, что применимые соглашения об избежании двойного налогообложения, заключенные или подтвержденные Странах повышенного риска и соблюдаемые в настоящий момент, останутся в силе или не изменятся в будущем. Клиенту следует обратить внимание на тот факт, что доходы от продажи Ценных бумаг или получение каких-либо дивидендов или иного дохода могут облагаться налогами, пошлинами или сборами, установленными Странах повышенного риска.

