



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

22 октября 2015, Москва
Антон Плясунов
Head of Structured Products
[Otkritie Broker](#)

СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ и портфель структурных продуктов

ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Работа на купонных продуктах в период застоя



ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Работа на купонных продуктах в период застоя

ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Работа на купонных продуктах в период застоя



ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Работа на купонных продуктах в период застоя

Каждый выход в деньги – вопрос «Не уйти ли в защиту?»

ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



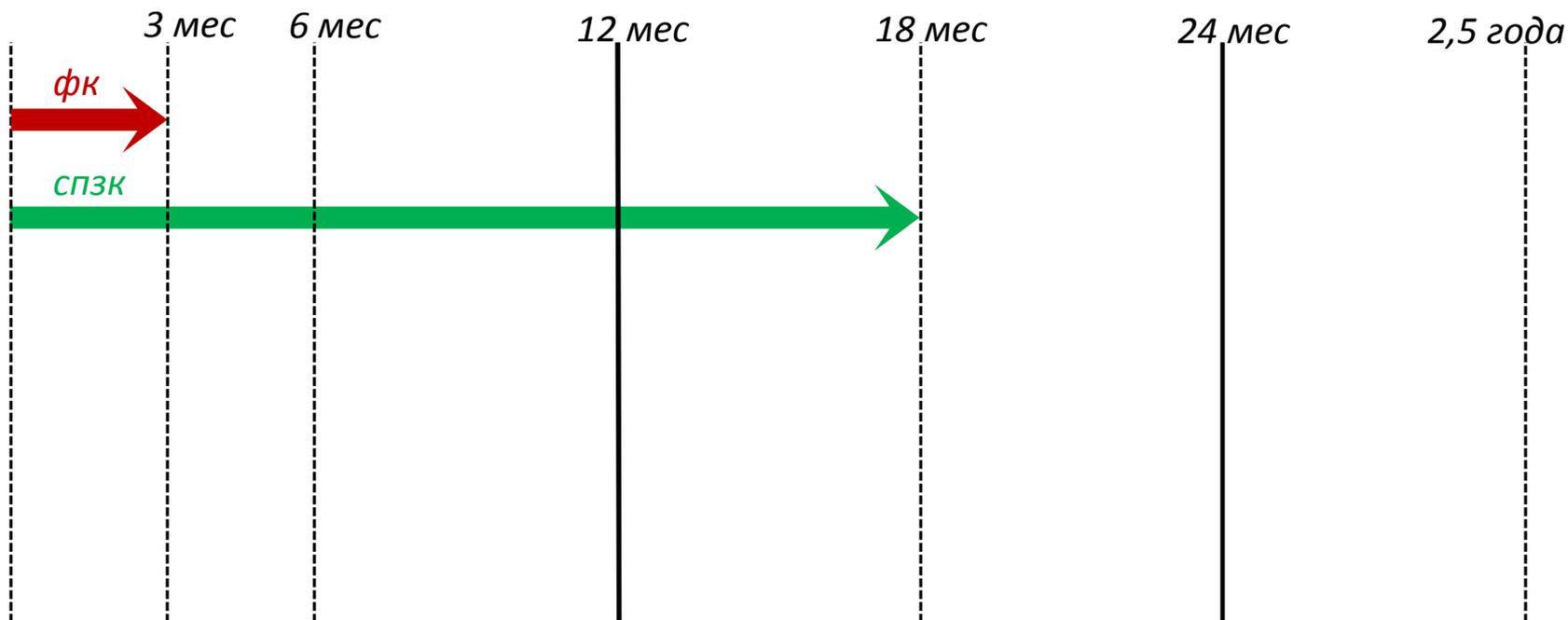
Работа на купонных продуктах в период застоя

Каждый выход в деньги – вопрос «Не уйти ли в защиту?»

Регулярное доинвестирование маленькими долями через ФК



ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

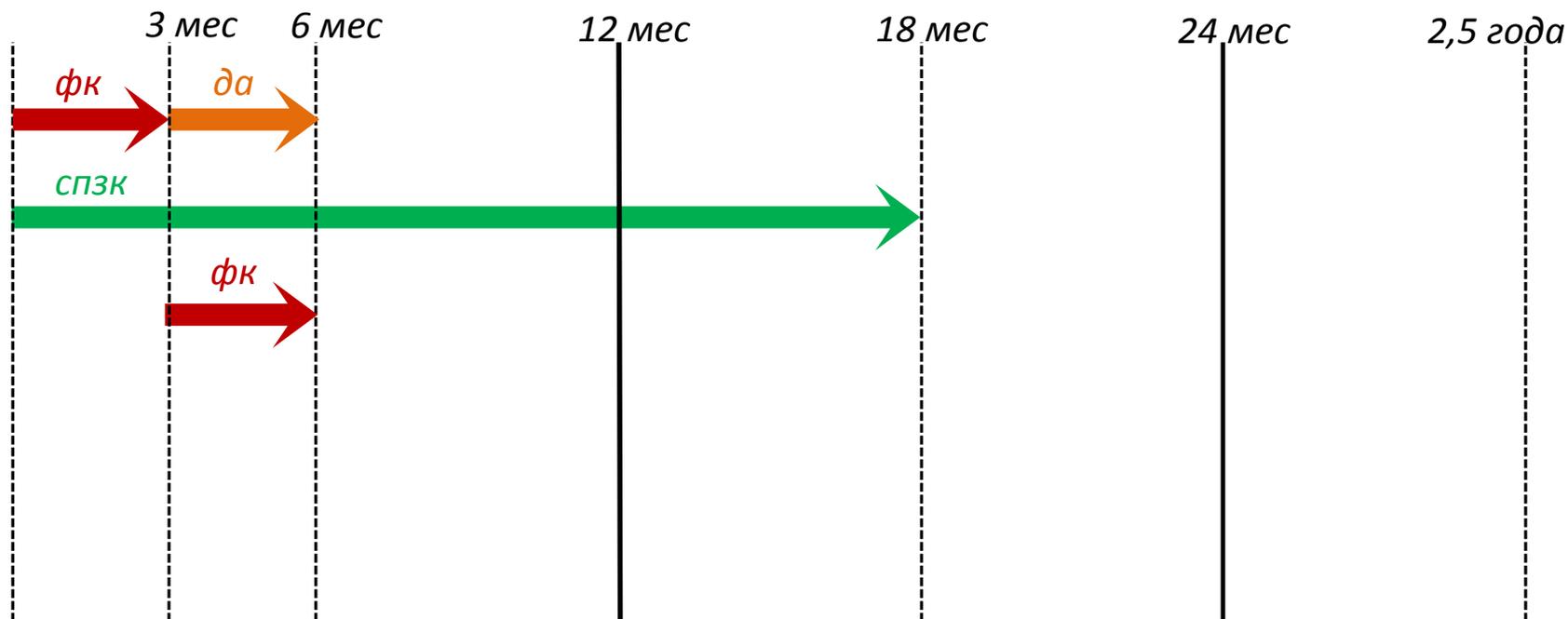


Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $\frac{1}{3}$ от позиций в защитных



ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

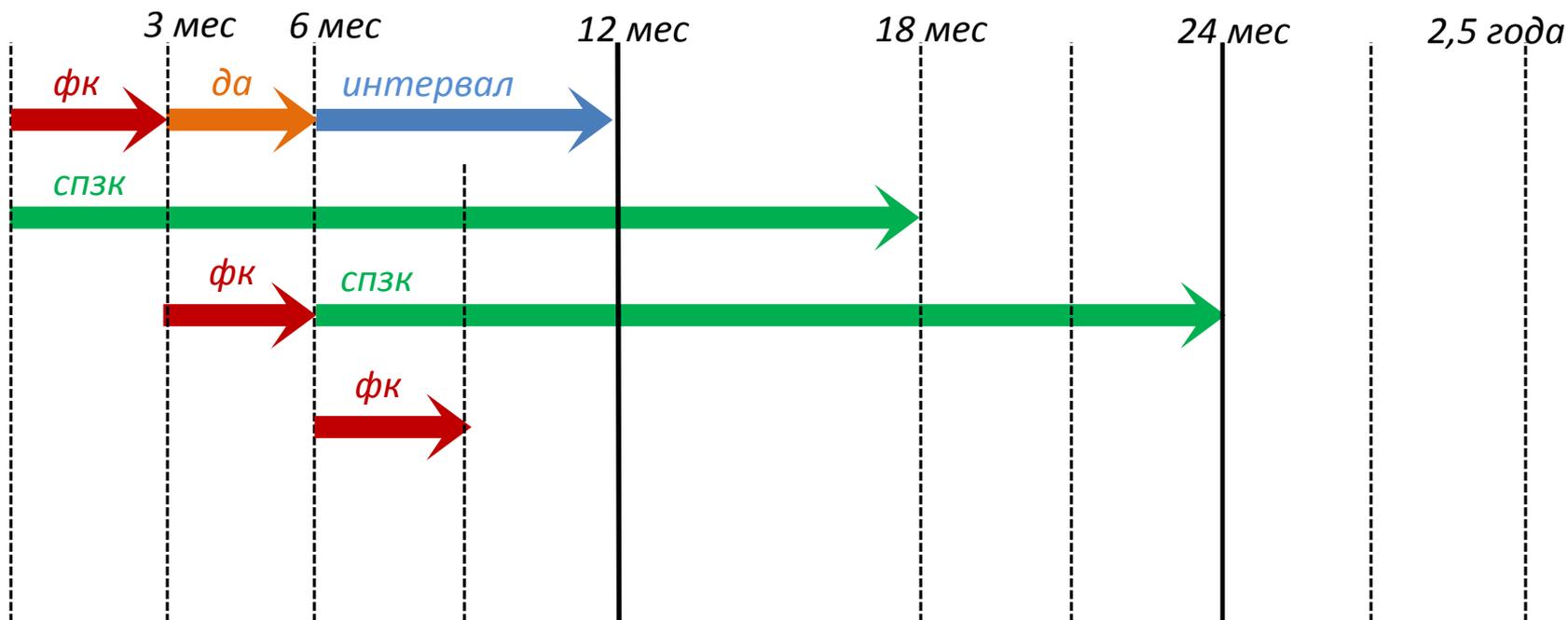


Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $\frac{1}{3}$ от позиций в защитных



ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ

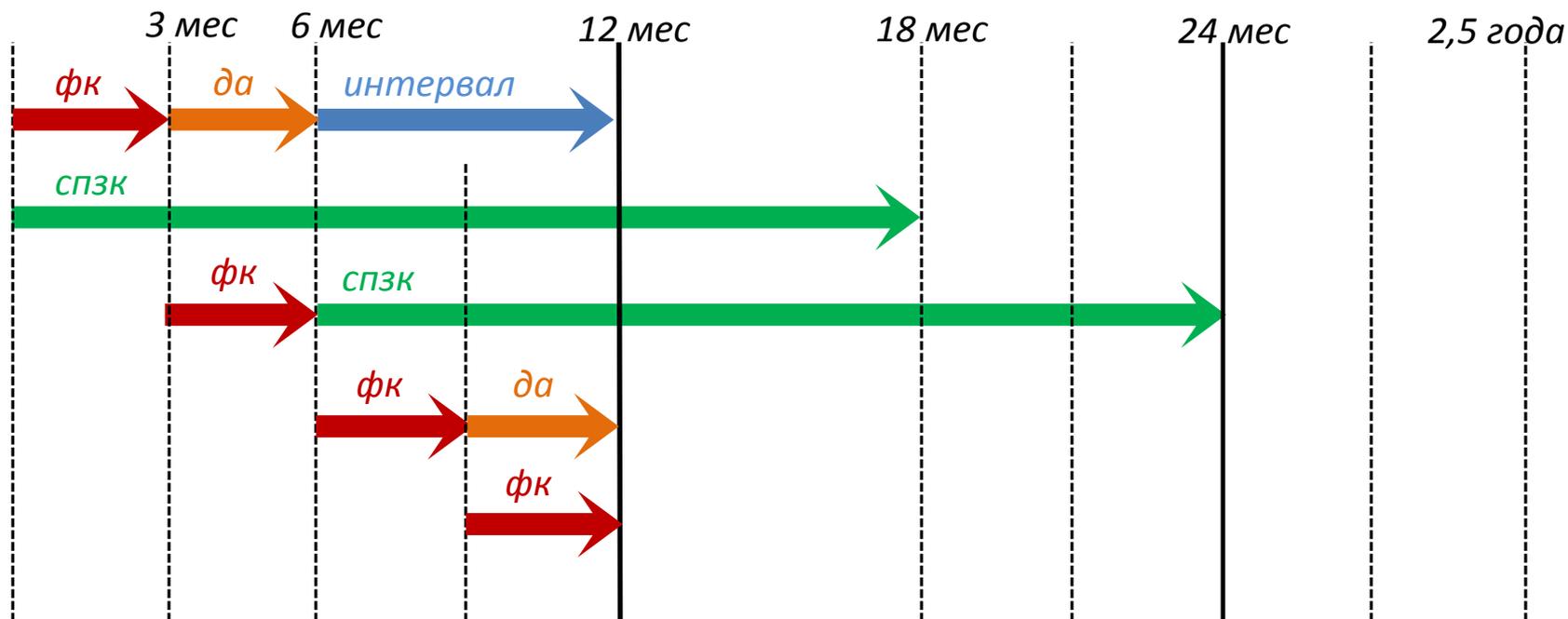


Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $\frac{1}{3}$ от позиций в защитных



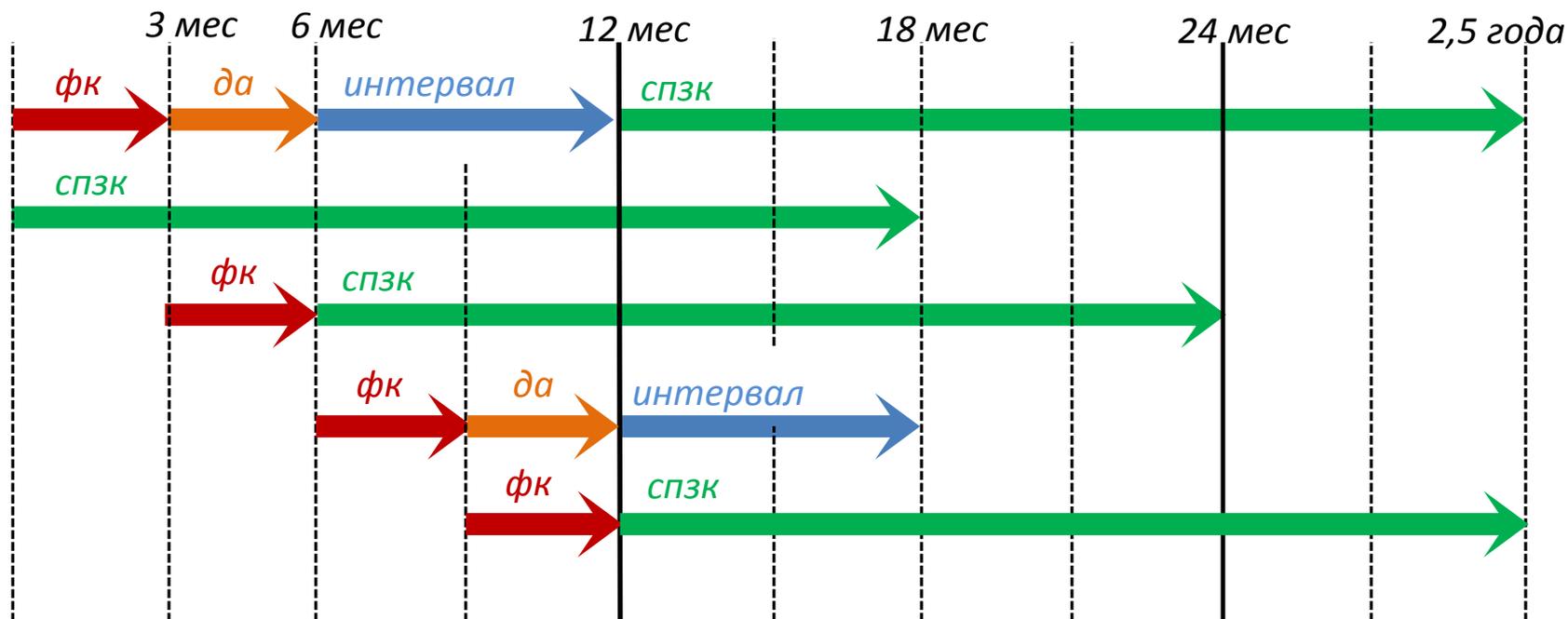
ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $\frac{1}{3}$ от позиций в защитных

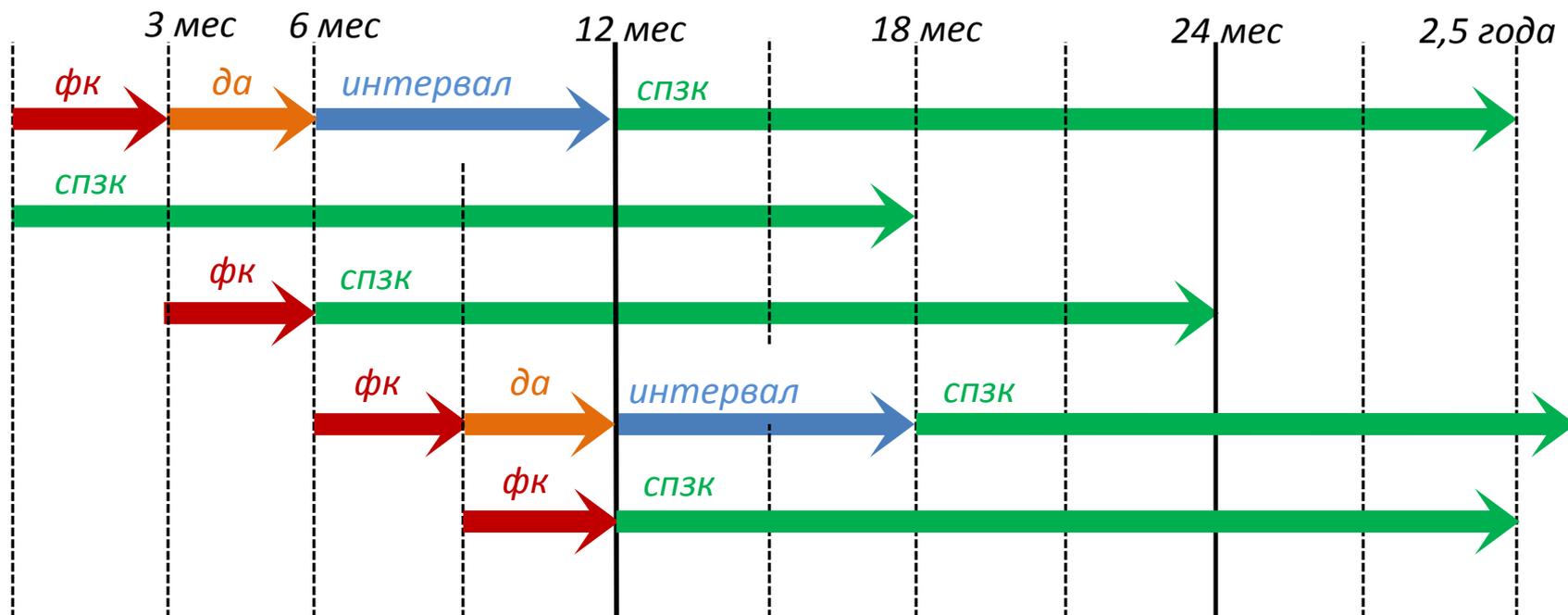
ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $\frac{1}{3}$ от позиций в защитных

ПОРТФЕЛЬ СТРУКТУРНЫХ ПРОДУКТОВ



Портфель по срокам и инструментам с учетом регулярного доинвестирования

Позиции в купонных продуктах не более $1/3$ от позиций в защитных

Защитные и купонный идеи могут быть разнонаправленными



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и
определение точки



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и
определение точки

Составные базовые активы (multi-asset) – rainbow: простые взвешенные,
взвешенные по результатам, worst-off, best-off



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и определение точки

Составные базовые активы (multi-asset) – rainbow: простые взвешенные, взвешенные по результатам, worst-off, best-off

Участия на основе «азиатских опционов» - большее участие, более стабильный результат, эффективны для товаров, доходность в среднем ниже



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и определение точки

Составные базовые активы (multi-asset) – rainbow: простые взвешенные, взвешенные по результатам, worst-off, best-off

Участия на основе «азиатских опционов» - большее участие, более стабильный результат, эффективны для товаров, доходность в среднем ниже

FTD – first to default:



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и определение точки

Составные базовые активы (multi-asset) – rainbow: простые взвешенные, взвешенные по результатам, worst-off, best-off

Участия на основе «азиатских опционов» - большее участие, более стабильный результат, эффективны для товаров, доходность в среднем ниже

FTD – first to default: где наибольший риск,



СЛОЖНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Path-dependent и non path-dependent - регулярность наблюдения и определение точки

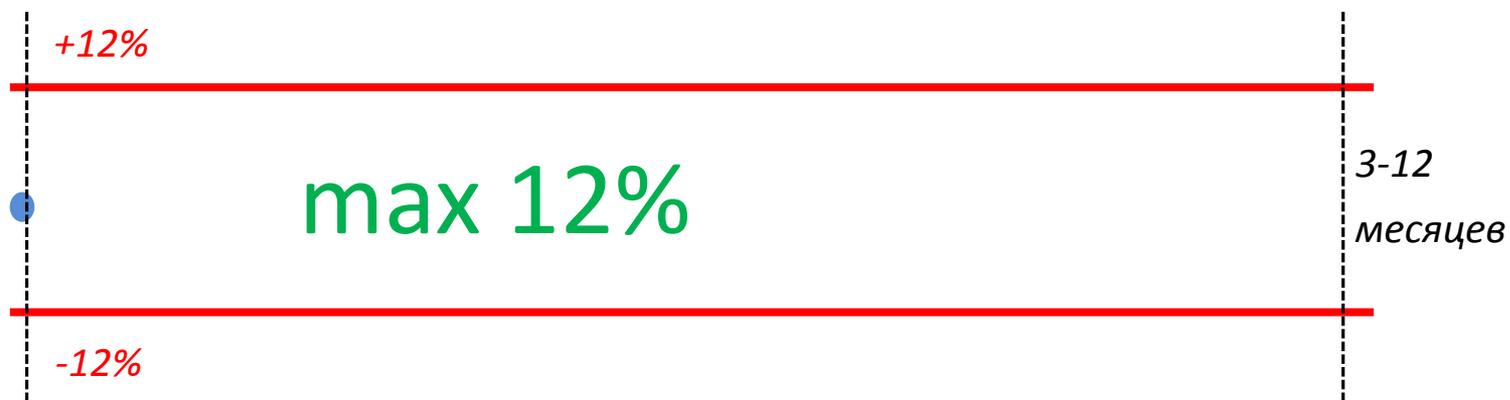
Составные базовые активы (multi-asset) – rainbow: простые взвешенные, взвешенные по результатам, worst-off, best-off

Участия на основе «азиатских опционов» - большее участие, более стабильный результат, эффективны для товаров, доходность в среднем ниже

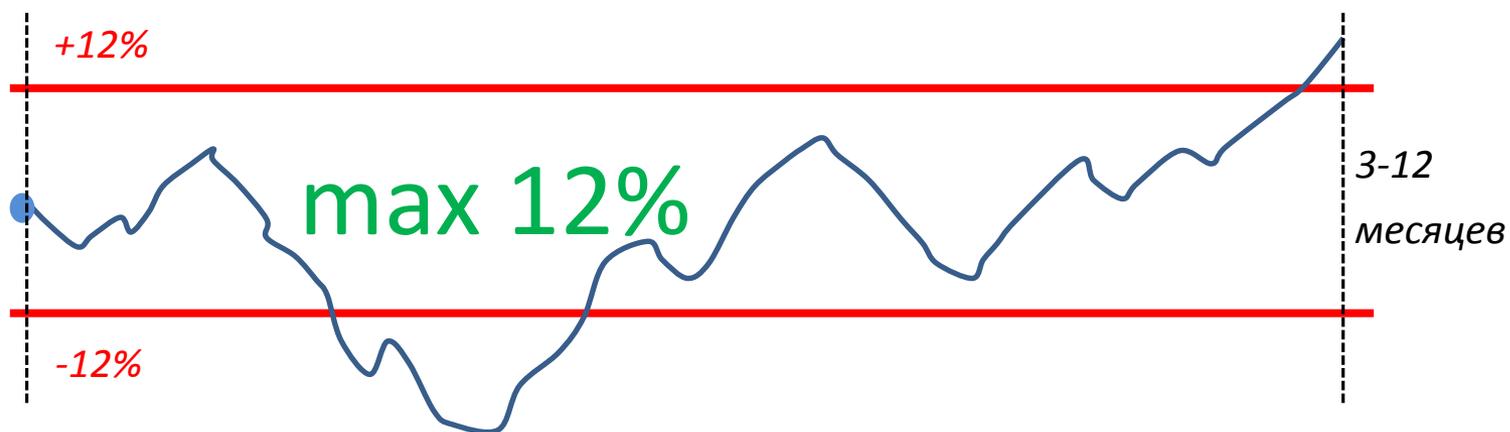
FTD – first to default: где наибольший риск, корреляция, плюс эмитент



RANGE ACCRUAL



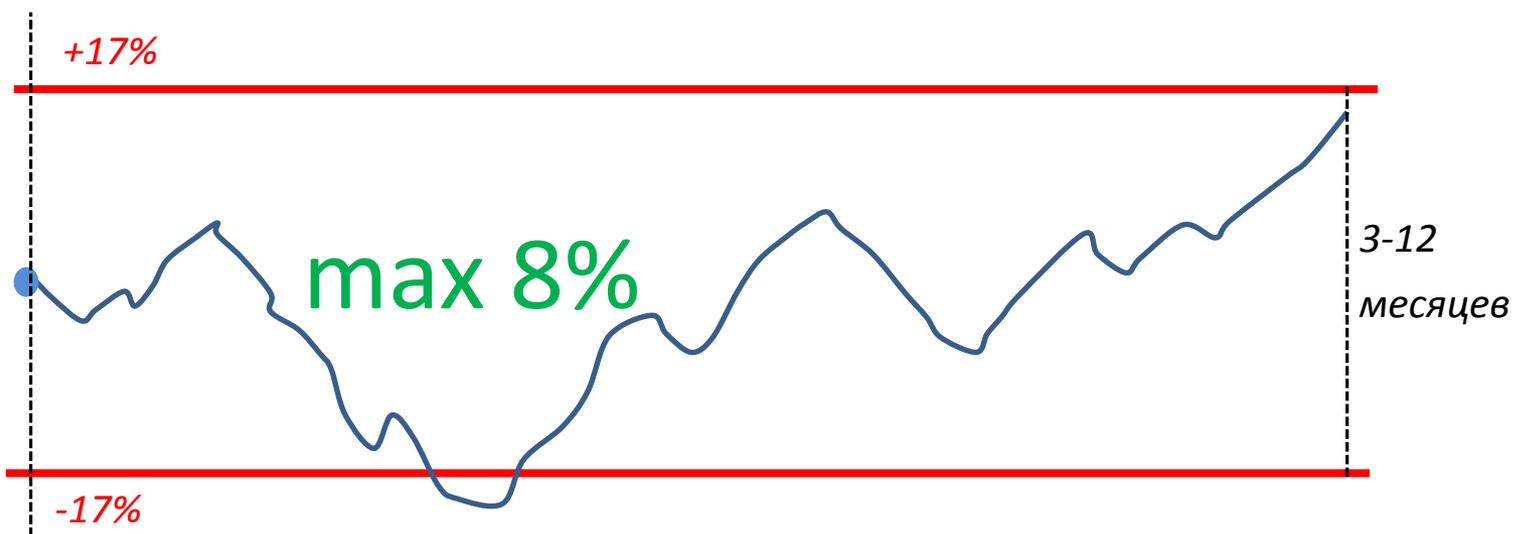
RANGE ACCRUAL



Максимальная ставка например 12% годовых в USD, за 120 рабочих дней

$S = N$ дней в диапазоне / $120 \times 12 = 90 / 120 \times 18 = 9\%$ годовых

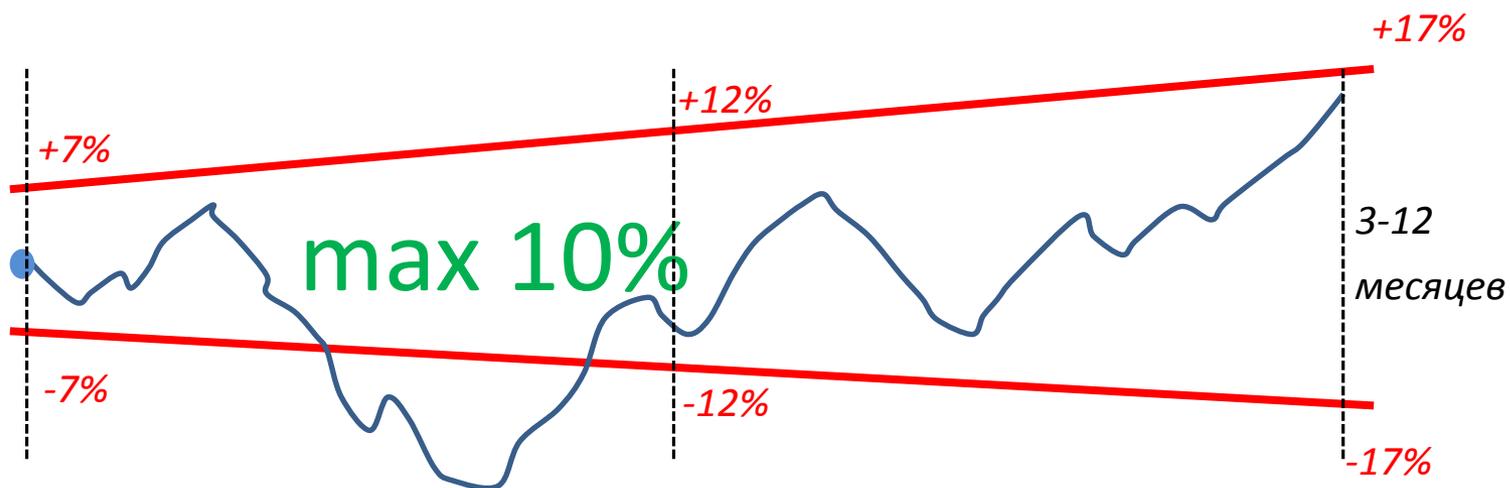
RANGE ACCRUAL



Максимальная ставка например 12% годовых в USD, за 120 рабочих дней

$S = N$ дней в диапазоне / $120 \times 12 = 90 / 120 \times 18 = 9\%$ годовых

RANGE ACCRUAL

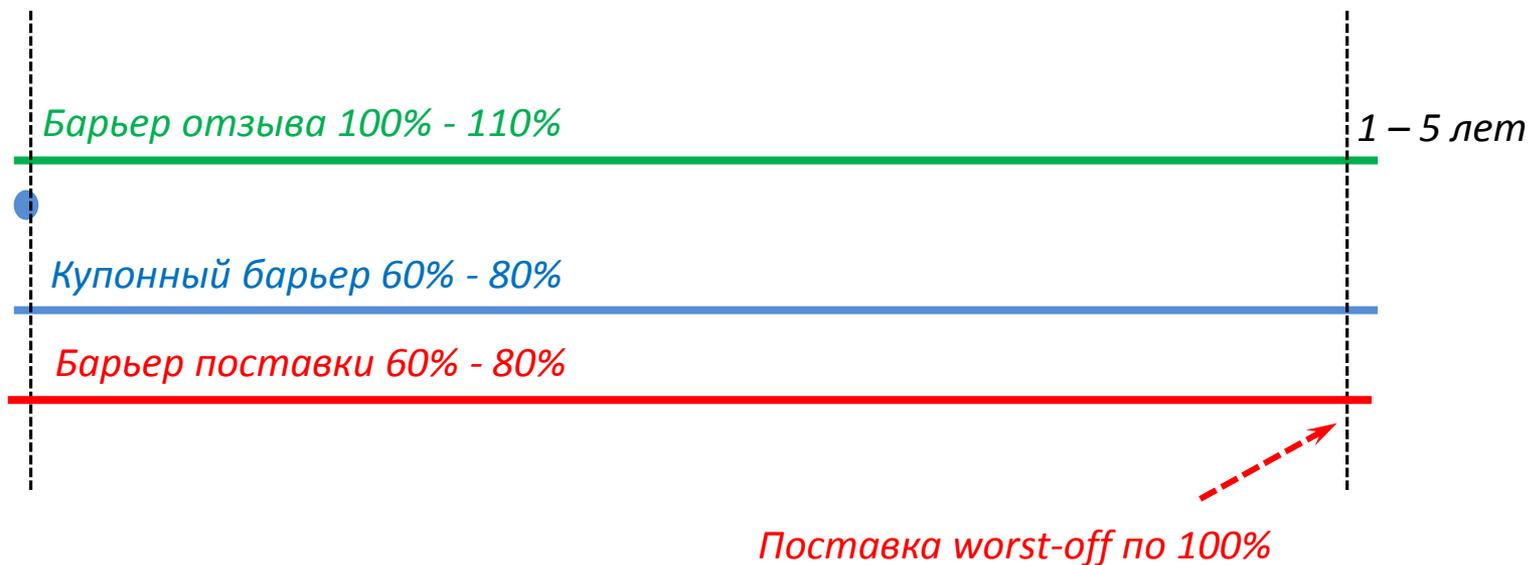


Максимальная ставка например 12% годовых в USD, за 120 рабочих дней

$S = N$ дней в диапазоне / $120 \times 12 = 90$ / $120 \times 18 = 9\%$ годовых

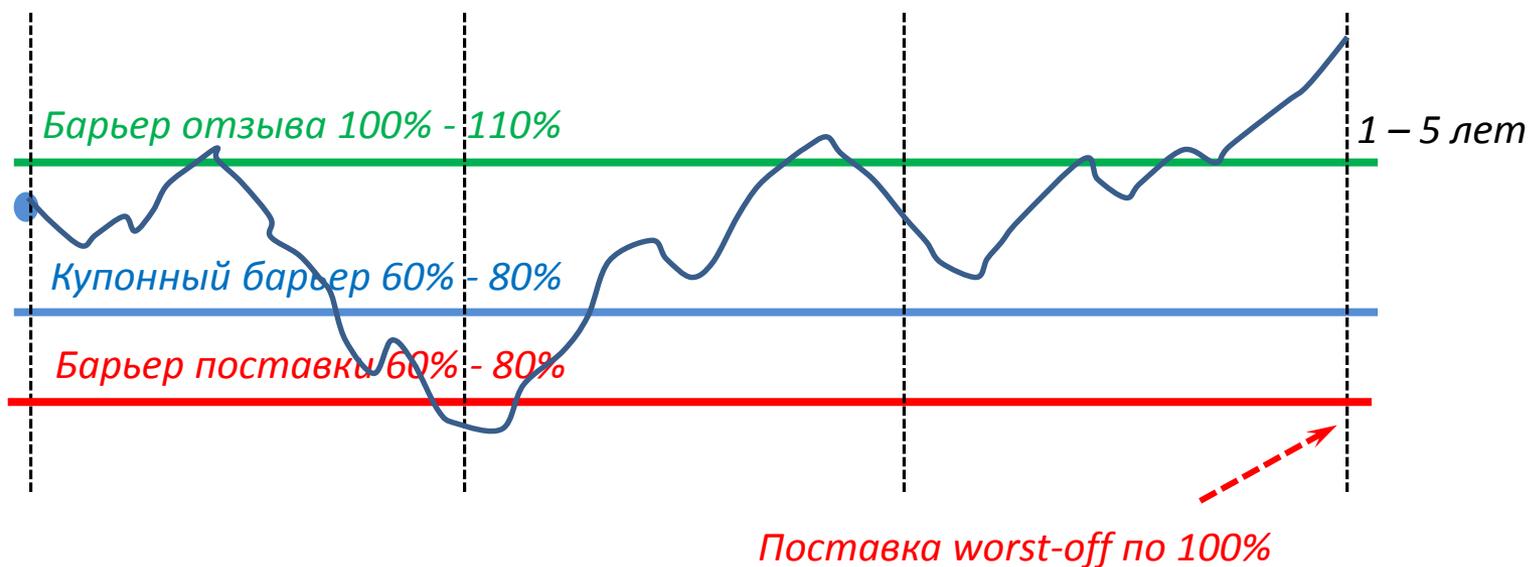
AUTOCALLABLE

Купонные периоды от 1 квартала до 1 года



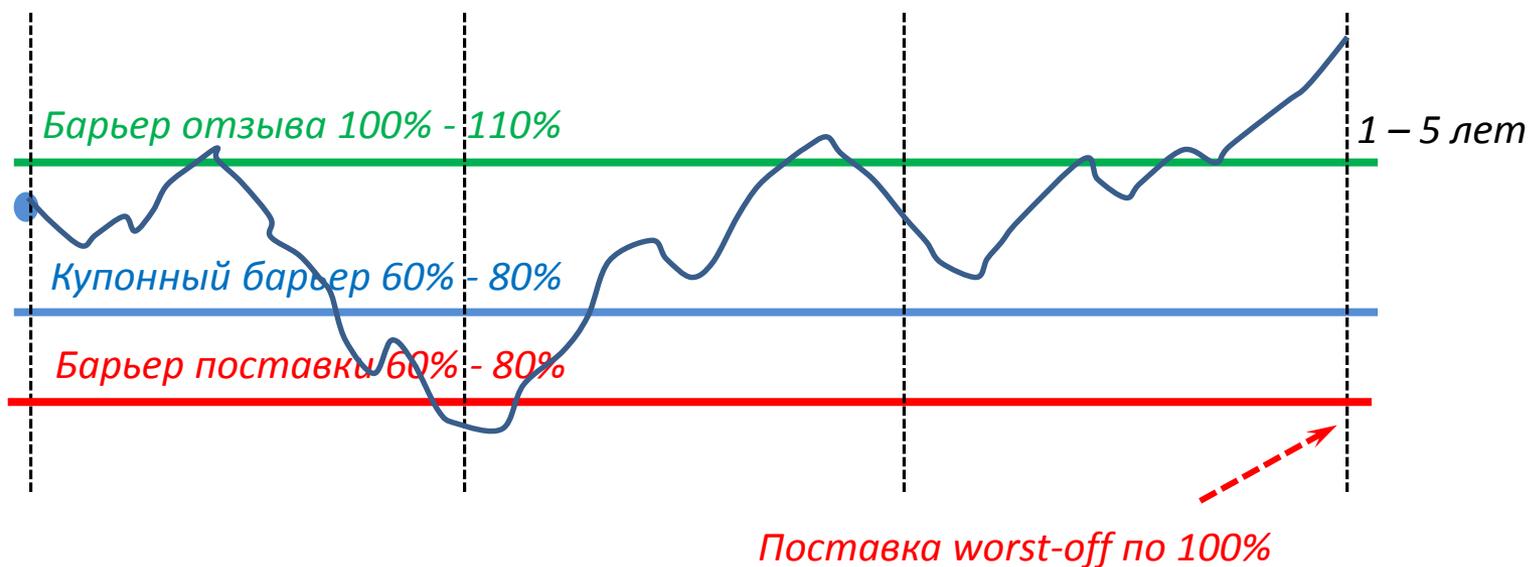
AUTOCALLABLE

Купонные периоды от 1 квартала до 1 года



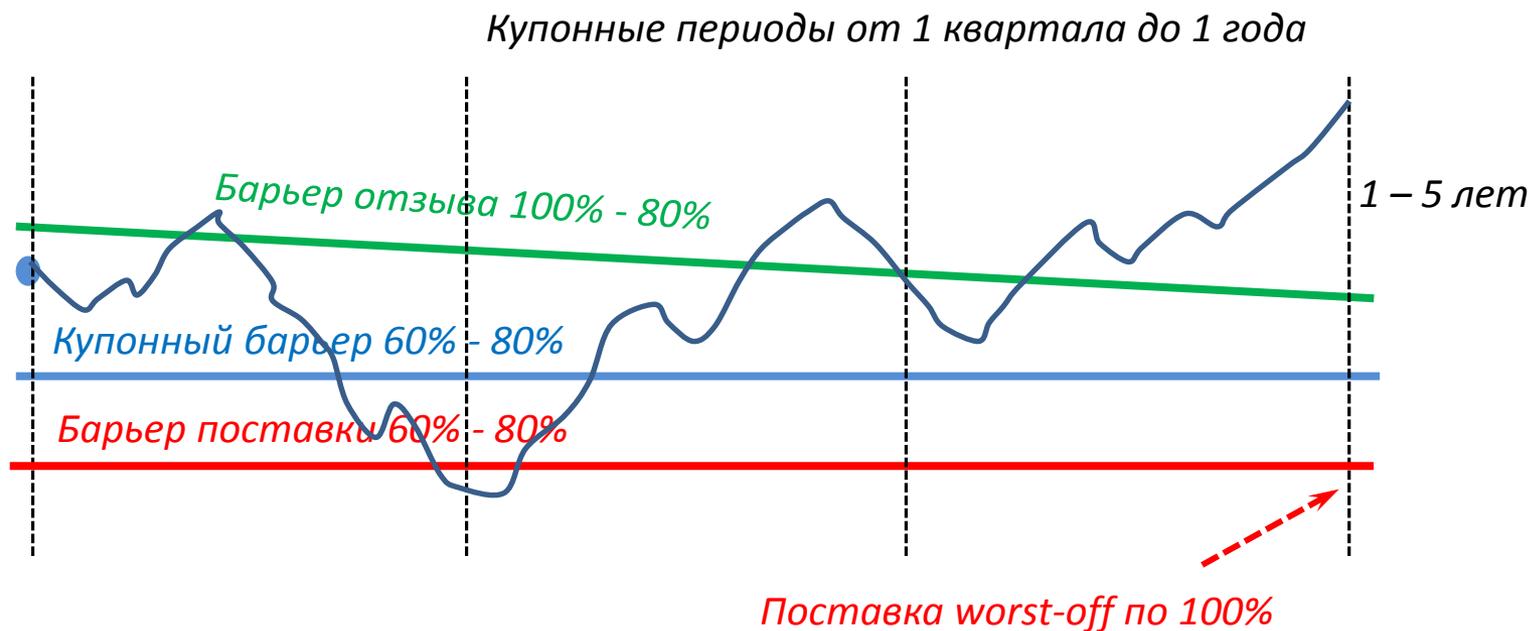
AUTOCALLABLE

Купонные периоды от 1 квартала до 1 года



Корзина из 3-5 акций, волатильность и корреляция, одна бумага критична

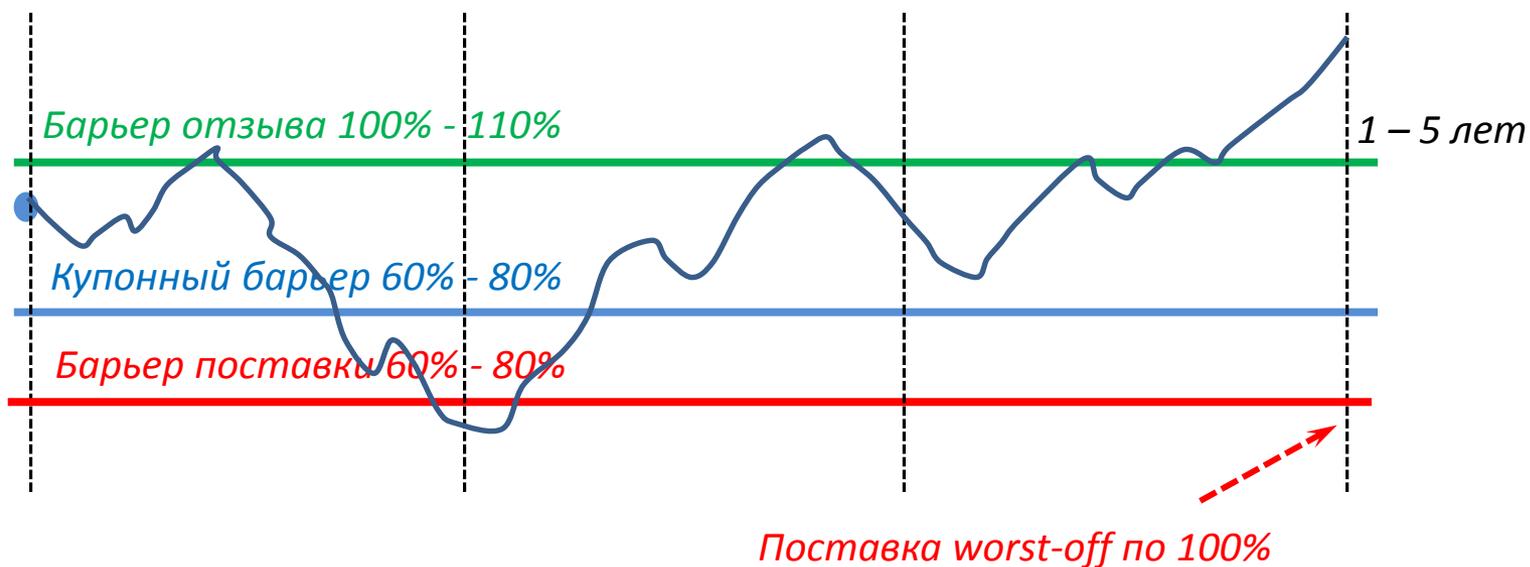
AUTOCALLABLE



Корзина из 3-5 акций, волатильность и корреляция, одна бумага критична

AUTOCALLABLE

Купонные периоды от 1 квартала до 1 года



Корзина из 3-5 акций, волатильность и корреляция, одна бумага критична

Купоны «с памятью» - накопление, разница в доходностях