

**Заголовок****Цель документа:**

Ключевой информационный документ (КИД). Не является рекламным материалом. Информация приведена для понимания существенных характеристик и рисков финансового продукта, а также для удобства его сравнения с другими финансовыми продуктами.

Продукт:

Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжительностью на Фиксинги Московской Биржи иностранных ценных бумаг – Вечные фьючерсы на фиксинги ETF — Московская Биржа | Рынки ([moex.com](https://www.moex.com))

Контакты: +7 (495) 363-3232 email: Derivatives@moex.com

Внимание!

1. *Продукт не является простым и может быть сложным для понимания.*

II. *Предупреждения:*

1. *Вы можете потерять больше, чем вложили*

2. *Средства не застрахованы (не гарантированы) государством.*

Продукт (Вид, доход, порядок его расчета)

Вид: Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжительностью на Фиксинги Московской Биржи иностранных ценных бумаг (далее – контракты, контракт) являются производным финансовым инструментом в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Характеристики контрактов:

Расчетные однодневные фьючерсные контракты с автопродолжительностью (далее – бессрочные контракты) на Фиксинги Московской Биржи иностранных ценных бумаг представляют собой производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются Фиксинги Московской Биржи иностранных ценных бумаг.

Спецификации контрактов представлены на сайте ([Московская Биржа \(moex.com\)](https://www.moex.com)). В спецификации (списке параметров) указаны код контракта, единица измерения расчетной цены, минимальный шаг цены, стоимость минимального шага цены, лот контракта, порядок расчёта, начисления и списания вариационной маржи, порядок исполнения контракта. Номинальный объем контракта представляет собой произведение расчетной цены контракта на частное от деления стоимости шага цены на минимальный шаг цены, указанные в спецификации.

В момент выставления заявки по контракту у участников сделки блокируется часть или процент от номинальной стоимости контракта – гарантийное обеспечение (далее – ГО) (https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). Размер ГО и порядок его расчета определяется клиринговой организацией – центральным контрагентом – Национальным Клиринговым Центром в соответствии с Правилами клиринга Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество). Часть IV. Правила клиринга на срочном рынке и Принципами расчета ГО на Срочном рынке (<https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/0302/281>). Один раз в течение торгового дня по окончании основной торговой сессии определяется расчетная цена фьючерса. Определение прибыли или убытка по позиции (т.е. начисление вариационной маржи) также происходит один раз в ходе клиринговой сессии mark-to-market (m-t-m). Расчетная цена контракта определяется по значениям Фиксингов Московской Биржи иностранных ценных бумаг в соответствии с Правилами организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа и с Методикой определения НКО НКЦ (АО) риск-параметров срочного рынка ПАО Московская Биржа.

Размер внесенных денежных средств должен поддерживаться на минимальном уровне, соответствующем размеру ГО. Финансовый результат от удержания позиции по контракту можно получить путем совершения противоположной (офсетной) сделки с этим же контрактом. Закрытие позиции по контракту возможно в любой торговый день. Таким образом, покупатель фьючерсного контракта открывает позицию покупкой фьючерса, а закрывает позицию сделкой продажи этого же контракта. Продавец открывает позицию путем продажи фьючерса, и закрывает позицию покупкой этого же фьючерса. Общий финансовый результат покупателя/продавца равен суммарной вариационной марже за весь период удержания открытой позиции по контракту.

Для того, чтобы цена контракта соответствовала значению фиксинга иностранной ценной бумаги, при расчете вариационной маржи в ходе клиринговой сессии m-t-m учитывается ставка за отклонение цены контракта от цены базового актива (величина SwapRate или фандинг), расчет которой представлен в спецификации и на странице контрактов [Вечные фьючерсы на фиксинги ETF — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](https://www.moex.com). Если значение SwapRate больше 0, то при расчете вариационной маржи в ходе клиринговой сессии m-t-m держатель длинной позиции уплачивает величину SwapRate, умноженную на лот, а держатель короткой позиции ее получает. Если значение SwapRate меньше 0, то при расчете вариационной маржи в ходе клиринговой сессии m-t-m держатель длинной позиции получает величину SwapRate, умноженную на лот, а держатель короткой позиции платит.

Сроком действия бессрочного фьючерса является период времени с момента заключения контракта до ближайшей Клиринговой сессии m-t-m, в которую он автоматически продлевается до Клиринговой сессии m-t-m следующего расчетного дня. Закрытие позиции по контракту осуществляется офсетной сделкой. Исполнение бессрочных фьючерсов на фиксинги иностранных ценных бумаг не предусмотрено.

Спецификацией контракта не предусмотрена возможность исполнения путем заключения фьючерсного контракта в порядке, предусмотренном Правилами клиринга [Правила клиринга на Срочном рынке](#).

Продукт предназначен для всех типов инвесторов, но важно отметить, что торговля производными финансовыми инструментами подходит не всем инвесторам, так как сопряжена с наличием риска финансовых потерь от вложения средств. Фьючерсы являются инструментом, который торгуется «с плечом», что подразумевает, что покупая контракт, инвестор платит только часть стоимости контракта, а не всю сумму целиком, но ценовые колебания могут привести к потерям, превышающим сумму средств, уплаченных за открытие позиции. Таким образом, торговля производными финансовыми инструментами требует от инвестора квалификации, знания продукта, опыта совершения сделок с фьючерсами или другими продуктами с кредитным «плечом», устойчивости риску и готовности нести убытки сверх вложенной суммы.


Риски


Риск может сильно варьироваться в зависимости от срока удержания открытой позиции. Также существует ряд стратегий с ограниченным риском. Тем не менее, существует риск того, что инвестор будет вынужден закрыть позицию со значительными потерями.

- Суммарный показатель риска показывает, насколько выше вероятность потерь по данному продукту из-за рыночных колебаний по сравнению с другими продуктами. По нашей оценке, рискованность бессрочных фьючерсов на фиксинги иностранных ценных бумаг оценивается на 7 из 7 баллов, что соответствует максимальному риску.
- В некоторых случаях ввиду неблагоприятных рыночных колебаний инвестору придется внести дополнительные денежные средства для компенсации убытков по фьючерсной позиции. **Общий убыток, который инвестор понесёт в результате, может значительно превысить вложенную сумму.**
- Срочный рынок обеспечивает торги финансовым инструментом, но ни Московская Биржа, ни маркет-мейкеры не гарантируют присутствие ликвидности на инструменте в любой момент времени. Главным образом, ликвидность зависит от наличия спроса и предложения на рынке. Высокая торговая активность, наблюдаемая в определенный момент времени, не гарантирует ее наличие в любой другой момент времени.
- Покупка или продажа фьючерсного контракта может быть сопряжена с высоким уровнем риска. Торговля производными финансовыми инструментами требует наличия знаний о продукте и его рисках. Прибыль или убыток по фьючерсной позиции зависит от разницы цены закрытия и цены открытия контракта. Расчетная цена фьючерса зависит от ряда факторов, таких как: движение цены базисного актива, ожиданий инвесторов, новостных событий, валютного курса. Кроме того, размер прибыли или убытка по позиции во фьючерсе во многом зависит от того, как инвестор использует сам инструмент. Так, фьючерсный контракт может использоваться как инструмент управления рисками (хеджирования) потерь на рынке спот или потерь от других видов операционной деятельности, сильно зависящей от динамики цены конкретного базисного актива, инструмент может быть использован как альтернативное вложение средств с целью получения инвестиционной прибыли.

Прибыль/убыток по фьючерсной позиции

Нижеприведенные графики показывают прибыль/убыток по фьючерсной позиции в зависимости от цены закрытия контракта без учета накопленного фандинга по позиции. Их можно использовать для сравнения с графиками выплат по другим производным инструментам, изображенными в соответствующих ключевых информационных документах.

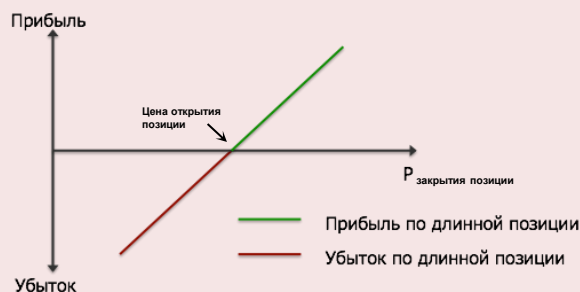
Представленные графики демонстрируют лишь возможные варианты получения дохода по инструментам, но не являются точным его отражением. Финансовый результат инвестора будет зависеть от движения цены контракта и накопленного фандинга по позиции. Графики показывают прибыль/убыток по позиции при заданном уровне цены закрытия контракта относительно цены открытия контракта. На горизонтальной оси показаны возможные значения цены закрытия контракта, на вертикальной – прибыль/убыток по фьючерсному контракту.

Покупка бессрочного фьючерсного контракта на фиксинг иностранной ценной бумаги

Минимальная сумма вложений: соответствует размеру гарантийного обеспечения

Ожидания инвестора: Рынок на подъеме. Покупая фьючерс, инвестор ожидает, что цена базисного актива вырастет.

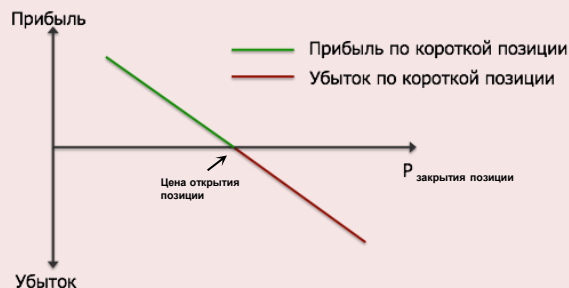
Расчет финансового результата: прибыль или убыток при закрытии позиции рассчитывается как разница между ценой закрытия позиции и ценой открытия минус накопленное значение фандинга, приведенное к размерности контракта. Размер прибыли по фьючерсу неограничен, так же как и убыток. Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного ГО.


Продажа бессрочного фьючерсного контракта на фиксинг иностранной ценной бумаги

Минимальная сумма вложений: соответствует размеру гарантийного обеспечения

Ожидания инвестора: Рыночный спад. Продавая фьючерс, инвестор ожидает, что цена базисного актива будет снижаться.

Расчет финансового результата: прибыль или убыток при закрытии позиции рассчитывается как разница между ценой открытия позиции и ценой закрытия плюс накопленное значение фандинга, приведенное к размерности контракта. Размер прибыли по фьючерсу неограничен, так же как и убыток. Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного ГО.



Финансовый результат инвестора зависит главным образом от его стратегии. Вышеприведенные расчеты финансового результата по открытой позиции во фьючерсе включают доходы/убытки, связанные с колебаниями цен самого фьючерсного контракта. В них не учитываются расходы на брокерское обслуживание или иные сопутствующие расходы. Налоговые аспекты также не учитываются в вышеизложенных сценариях.



Комиссии и иные расходы

На Срочном рынке Московской Биржи тейкер (под тейкером понимается участник торгов, заключающий сделки по уже выставленным заявкам) уплачивает биржевую и клиринговую комиссии за открытие и закрытие сделки. Мейкер (участник торгов, который выставляет заявку в стакан первым) комиссию не платит. За удержание открытой позиции по контракту комиссия не взимается. Размеры всех тарифов можно найти по адресу <https://www.moex.com/s93>. Нужно учитывать, что брокер также взимает комиссию с каждой операции, размеры брокерской комиссии устанавливаются самим брокером и указаны в вашем договоре брокерского обслуживания. Для вечных контрактов на фиксинги иностранных ценных бумаг установлен следующий размер суммарной комиссии (биржевой и клиринговой):

Суммарная базовая ставка комиссии

Группа контрактов	при заключении сделок на основании адресных заявок, взимается с каждой стороны по сделке	при заключении сделок на основании безадресных заявок, взимается по сделкам тейкера
Фондовые контракты	0,0066%	0,0198%

Условия «выхода» из продукта

Московская Биржа не может указать рекомендуемый период удержания открытой позиции по контракту, поскольку он зависит от потребностей инвестора. Максимальный и минимальный сроки удержания позиции не ограничены ничем. Позиция может быть закрыта путем заключения офсетной сделки с контрактом.

Брокер может потребовать от инвестора закрыть позицию по контракту либо самостоятельно принудительно закрыть позицию клиента.

Обязательства по внесению гарантийного обеспечения

В момент выставления заявки по контракту у участников сделки блокируется часть или процент от номинальной стоимости контракта – гарантийное обеспечение (далее – ГО) (https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). Размер ГО определяет НКЦ в соответствии с Принципами расчета ГО на Срочном рынке (<https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/0302/281>). Участники клиринга (брокеры) могут применять для своих клиентов индивидуальные настройки параметров, влияющих на размер ГО.

Важно отметить, что механизм управления рисками на Срочном рынке Московской Биржи предполагает установление границ ценового коридора по каждому контракту с каждым сроком исполнения. В ходе торгов цена на фьючерс изменяется в промежутке между **верхней** и **нижней** границей ценового коридора, при этом предусмотрены механизмы изменения границ ценового коридора в зависимости от конъюнктуры рынка. Мониторинг и изменение границ ценового коридора фьючерсных контрактов осуществляет НКО НКЦ (АО) в соответствии с [Методикой определения НКО "Национальный Клиринговый Центр" \(Акционерное общество\) риск параметров на Срочном рынке](#). Риск-параметры, используемые для мониторинга и изменения границ ценового коридора фьючерсных контрактов доступны по [ссылке](#). Изменение границ ценового коридора сопровождается пересчетом гарантийного обеспечения (ГО).

Подробнее – [Правила клиринга на Срочном рынке](#).

Жалобы и предложения

Розничные инвесторы могут направить свои предложения или жалобы брокеру или банку, с которым они сотрудничают. Жалобы в отношении деятельности Московской Биржи могут быть направлены:

- посредством почтовой связи по адресу: 125009, г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 13;
- нарочным на бумажном носителе по адресу: г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 13;
- на адрес электронной почты: info@moex.com;
- через интернет-приемную по адресу в сети «Интернет»: <https://www.moex.com/ru/internet-reception>.

Подробнее по [ссылке](#).