

**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 автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю — Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю — Московская Биржа | Рынки (moex.com)

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

Внимание!

I. 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 автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю (далее – Бессрочные фьючерсы на валютные пары) являются производным финансовым инструментом в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 31.07.2020) «О рынке ценных бумаг».

Характеристики бессрочных фьючерсных контрактов на валютные пары:

Расчётные однодневные фьючерсные контракты с автопродолжением на валютные пары (далее - контракты) представляют собой производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются курсы иностранных валют к рублю:

- Для фьючерса **USDRUBF**: доллар США — российский рубль
- Для фьючерса **EURRUBF**: евро — российский рубль
- Для фьючерса **CNYRUBF**: китайский юань — российский рубль

Спецификации контрактов представлены на сайте ([Инструменты денежного рынка — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx)). 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>). 2 раза в день по окончании дневной и вечерней клиринговой сессии определяется расчетная цена фьючерса и прибыль или убыток по позиции – иными словами, начисляется вариационная маржа. Размер внесенных денежных средств должен поддерживаться на минимальном уровне, соответствующему размеру ГО. Расчетная цена контракта равна расчетной цене базисного актива, указанного в списке параметров. Цена базисного актива, приведенная к размерности контракта, определяется по итогам клиринговых сессий в соответствии с Методикой определения НКО НКЦ (АО) риск-параметров срочного рынка ПАО Московская Биржа на основании курсов соответствующих иностранных валют к российскому рублю, определяемых на Валютном рынке ПАО Московская Биржа. В случае отсутствия торгов базисным активом на Валютном рынке ПАО Московская Биржа Расчетная цена контракта равна последнему опубликованному Банком России курсу соответствующей иностранной валюты к российскому рублю.

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 бессрочного фьючерса на валюту соответствовала цене базисного актива, при расчете вариационной маржи в вечерний клиринг учитывается ставка за отклонение цены контракта от цены базового актива (величина SwapRate или фандинг), расчет которой представлен в спецификации и на странице контрактов [Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). Если значение SwapRate больше 0, то при расчете вариационной маржи в вечерний клиринг 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 вечерний клиринг 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 вечерней клиринговой сессии, в которую он автоматически продлевается до вечерней клиринговой сессии следующего расчетного дня. Спецификацией контракта предусмотрена возможность подачи поручения на исполнение контрактов в соответствующие квартальные фьючерсы на валюту в сроки, указанные на странице контрактов [Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). В случае подачи поручения об исполнении контракта, а также в случае исполнения Клиринговым центром контракта в отношении стороны, не направившей поручение, сроком действия контракта является период времени с момента заключения контракта до момента окончания вечерней клиринговой сессии дня исполнения. **Контракты могут быть исполнены Клиринговым центром в отношении стороны, не подавшей поручение на исполнение контракта в соответствии с Правилами клиринга на срочном рынке в определенные дни, опубликованные на странице Однодневные фьючерсные контракты с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю — Московская Биржа | Рынки (moex.com)**, если количество поручений на исполнение длинных и коротких позиций не равно. По итогам исполнения контракта позиция в нем закрывается и открывается позиция в соответствующем квартальном фьючерсе той же направленности. При исполнении поручения взимается клиринговая комиссия, равная 0.1% от номинальной стоимости каждого исполненного контракта. Спецификацией контракта также предусмотрен Единовременный платеж в размере 3% от номинальной стоимости контракта, который уплачивается стороной, подавшей поручение на исполнение, в пользу стороны, чьи позиции были исполнены без подачи поручения.

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 фьючерсов на валютные пары 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. 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 динамики цены базисного актива. Их можно использовать для сравнения с графиками выплат по другим производным инструментам, изображенными в соответствующих ключевых информационных документах.

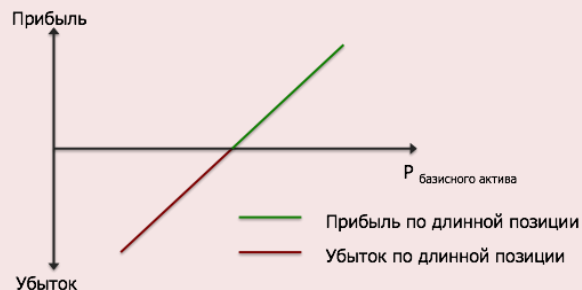
Представленные графики демонстрируют лишь возможные варианты получения дохода по инструментам, но не являются точным его отражением. Финансовый результат инвестора будет, главным образом, зависеть от движения цены базисного актива. Графики показывают прибыль/убыток по позиции при заданном уровне цены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

Покупка бессрочного фьючерсного контракта на валютные пары

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 ставки свопа за перенос позиции овернайт. Если цена закрытия превышает цену открытия, инвестор получает прибыль. Если цена закрытия ниже цены открытия, инвестор получает убыток. Таким образом, размер прибыли по фьючерсу неограничен, также как и убыток. Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного ГО.

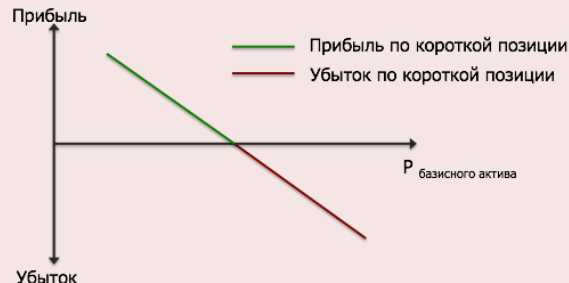


Продажа бессрочного фьючерсного контракта на валютные пары

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 по истечении срока жизни фьючерса рассчитывается как разница между ценой открытия позиции и ценой закрытия плюс накопленное значение ставки свопа за перенос позиции овернайт. Если цена закрытия превышает цену открытия, инвестор получает убыток. Если цена закрытия ниже цены открытия, инвестор получает прибыль. Таким образом, размер прибыли по фьючерсу неограничен, также как и убыток. Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного ГО.



Безусловно, финансовый результат инвестора зависит главным образом от его стратегии. Вышеприведенные расчеты финансового результата по открытой позиции во фьючерсе включают все доходы/убытки, связанные с колебаниями цен самого базисного актива. 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 у в стакан первым) комиссию не платит. За удержание открытой позиции по контракту комиссия не взимается. За исполнение контракта взимается клиринговая комиссия. 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 валютных контрактов 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
Валютные контракты	0,00154%	0,00462%

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 до наступления момента экспирации.

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 фьючерса 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). Изменение границ ценового коридора может осуществляться как в течение основной торговой сессии, так и вне торговой сессии, а также в вечернюю дополнительную торговую сессию.

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 в письменном виде по адресу 125009 г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13 или по электронной почте help@moex.com.