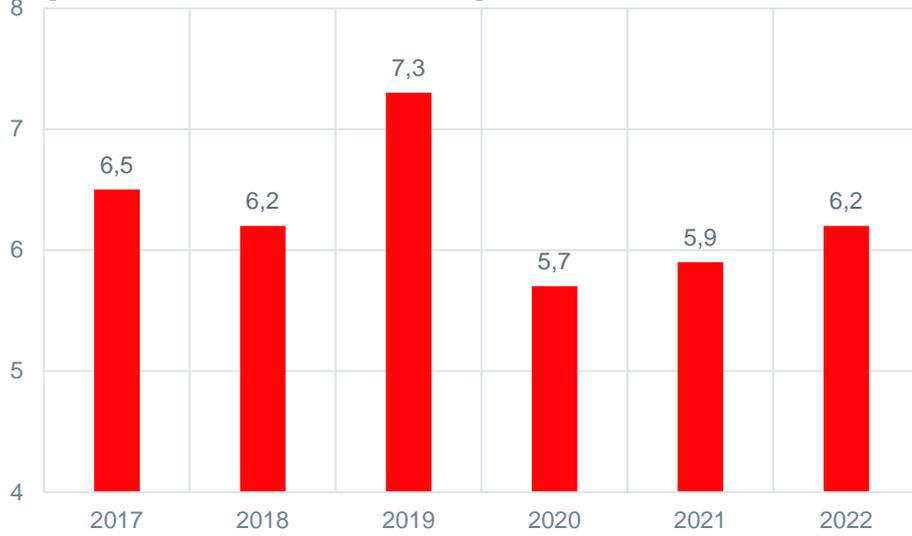


An aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, several tall, modern skyscrapers are visible, some with glass facades reflecting the light. A river or canal winds through the city. The overall scene is hazy and atmospheric.

РАСЧЕТНЫЙ ФЬЮЧЕРС НА РОССИЙСКИЙ САХАР

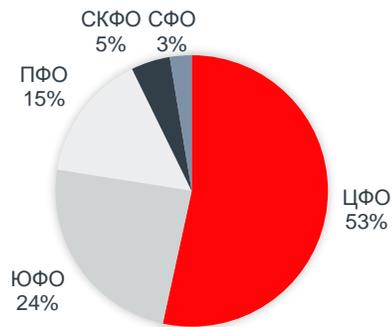
РЫНОК САХАРА

Производство сахара в России, млн. т.

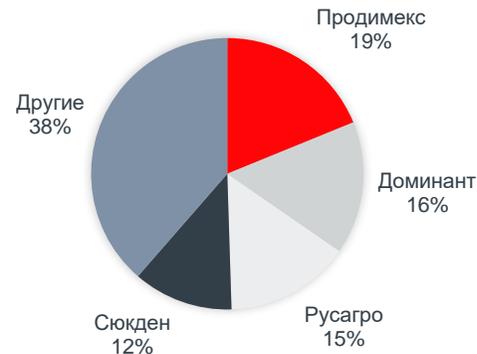


Крупнейшие производители сахара

по регионам:



по компаниям:



Данные: Союз сахаропроизводителей России

Мировое производство сахара, млн. т.

	2000	2010	2022
Мировое производство:	141,1	169,1	172,7
из свеклы	30,7	33,5	36,1
из тростника	110,4	135,6	136,6
Доля тростникового сахара, %	78,2	80,2	79,1

КЛЮЧЕВЫЕ ТЕЗИСЫ:

- Сахар во всём мире является одним из социально-значимых продуктов питания;
- Россия полностью обеспечивает себя сахаром, импорт - нишевые поставки в премиальные сегменты;
- Урожай сахарной свеклы ~ **48 млн. т.**;
- Производство и потребление сахара в России составляет около **6 млн. тонн**;
- В России работает более **4500** свеклосеющих хозяйств (25 регионов) и **68** сахарных заводов (19 регионов);
- Порядка **60%** российского рынка сахара контролируется **4** производителями;
- Более **90%** сосредоточены в Центральном, Южном и Приволжском Федеральных округах
- Производство побочной продукции – свекловичной мелассы и сушеного жома по 1,3 млн. т.

Цена на сахар зависит от:

- ✓ себестоимости производства;
- ✓ сроков хранения сахарной свеклы;
- ✓ уровня переходящих остатков сахара;
- ✓ инфляции;
- ✓ необеспеченностью семенным материалом;
- ✓ В меньшей степени: мировых цен на сахар и курса рубля к доллару США.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ВНЕБИРЖЕВОЙ ИНДЕКС САХАРА В ЦФО

Методика расчета Индекса сахара в ЦФО

- ✓ Индекс рассчитывается АО НТБ *ежедневно*;
- ✓ В расчете Индекса участвуют только *внебиржевые договоры* по поставке сахара *на условиях EXW и FCA в ЦФО*;
- ✓ При расчете Индекса используется информация о внебиржевых договорах, предоставленных производителями в АО НТБ в соответствии с требованиями *Постановления Правительства РФ от 23.07.2013 № 623*;
- ✓ В расчете Индекса участвуют только внебиржевые договоры объемом *менее 10 000 тонн*;
- ✓ Индекс рассчитывается как *средневзвешенное значение* всех сделок, удовлетворяющих условиям включения в расчет;
- ✓ Цены внебиржевых договоров, участвующих в расчете Индекса, учитываются *с НДС*;
- ✓ Значение Индекса определяется *за тонну* и округляется с точностью *до одного российских рубля*;
- ✓ Значение Индекса раскрывается в дату расчёта Индекса, не *позднее 16:00 часов МСК* на www.namex.org;
- ✓ Методика разработана с учетом *рекомендаций Экспертного Совета* АО НТБ и участников рынка;
- ✓ Индекс планирует *одобрить Банк России*;
- ✓ Индекс будет являться *базисным активом расчетного фьючерсного контракта на сахар* на Московской Бирже.

ПАРАМЕТРЫ РАСЧЕТНОГО ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА САХАР

Торги: товарная секция срочного рынка Московской Биржи

Клиринг: НКО НКЦ (АО) – центральный контрагент

Базисный актив: ежедневный внебиржевой *индекс сахара в ЦФО*

Тип: расчетный

Код: *SUGAR*

Котировка: в рублях за 1 тонну с НДС

Объем: 1 лот = 100 кг. ~ 6 000 рублей

ГО: 960 руб. (16%)

Время торгов: *09:00 час. – 23:50 час.*

Месяцы исполнения: январь – декабрь (*ежемесячный*)

Доступно: *6 серий* контрактов

Последний день торгов: *15-е число* месяца и года исполнения контракта

Цена исполнения: среднее значение индекса *за 5 торговых дней*

Опционы: *есть*

Биржевой сбор за сделку: (*0,0132%*)



КОДЫ КОНТРАКТОВ НА ВНЕБИРЖЕВОЙ ИНДЕКС САХАРА В ЦФО

фьючерс	<table border="1"> <tr> <td colspan="5">C</td> <td>-</td> <td>M</td> <td>.</td> <td colspan="2">Y</td> </tr> <tr> <td>S</td> <td>U</td> <td>G</td> <td>A</td> <td>R</td> <td>-</td> <td>10</td> <td>.</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Полный код базисного актива</td> <td colspan="2">Месяц</td> <td colspan="3">Год</td> </tr> </table>	C					-	M	.	Y		S	U	G	A	R	-	10	.	2	3	Полный код базисного актива					Месяц		Год																													
	C					-	M	.	Y																																																	
S	U	G	A	R	-	10	.	2	3																																																	
Полный код базисного актива					Месяц		Год																																																			
<table border="1"> <tr> <td>C</td> <td>M</td> <td>Y</td> </tr> <tr> <td>S</td> <td>u</td> <td>V</td> </tr> <tr> <td>Краткий код базисного актива</td> <td>Месяц</td> <td>Год</td> </tr> </table>	C	M	Y	S	u	V	Краткий код базисного актива	Месяц	Год																																																	
C	M	Y																																																								
S	u	V																																																								
Краткий код базисного актива	Месяц	Год																																																								
опцион	<table border="1"> <tr> <td colspan="5">C</td> <td>K</td> <td colspan="3">D</td> <td>T</td> <td>E</td> <td colspan="3">P</td> </tr> <tr> <td>S</td> <td>U</td> <td>G</td> <td>A</td> <td>R</td> <td>-</td> <td>10</td> <td>.</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>M</td> <td>1</td> <td>3</td> <td>1</td> <td>0</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>C</td> <td>A</td> <td>5</td> <td>7</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td colspan="9">Полный код БА</td> <td colspan="2">Тип расчетов</td> <td colspan="3">Дата исполнения</td> <td colspan="1">Тип опциона</td> <td colspan="1">Тип экспирации</td> <td colspan="3">Страйк</td> </tr> </table>	C					K	D			T	E	P			S	U	G	A	R	-	10	.	2	3	M	1	3	1	0	2	3	C	A	5	7	0	0	0	Полный код БА									Тип расчетов		Дата исполнения			Тип опциона	Тип экспирации	Страйк		
	C					K	D			T	E	P																																														
S	U	G	A	R	-	10	.	2	3	M	1	3	1	0	2	3	C	A	5	7	0	0	0																																			
Полный код БА									Тип расчетов		Дата исполнения			Тип опциона	Тип экспирации	Страйк																																										
<table border="1"> <tr> <td>C</td> <td colspan="5">P</td> <td>K</td> <td>M</td> <td>Y</td> <td>W</td> </tr> <tr> <td>S</td> <td>u</td> <td>5</td> <td>7</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>B</td> <td>J</td> <td>3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Краткий код базисного актива</td> <td colspan="5">Страйк</td> <td colspan="1">Тип расчетов</td> <td colspan="1">Месяц</td> <td colspan="1">Год</td> <td colspan="1">Неделя</td> </tr> </table>	C	P					K	M	Y	W	S	u	5	7	0	0	0	B	J	3		Краткий код базисного актива	Страйк					Тип расчетов	Месяц	Год	Неделя																											
C	P					K	M	Y	W																																																	
S	u	5	7	0	0	0	B	J	3																																																	
Краткий код базисного актива	Страйк					Тип расчетов	Месяц	Год	Неделя																																																	

Спецификации коротких кодов фьючерсных и опционных контрактов на срочном рынке:
<https://www.moex.com/s205>

ИСПОЛНЕНИЕ КОНТРАКТА НА САХАР

- **День исполнения:** днем исполнения Контракта считается **последний день** заключения Контракта
- **Цена исполнения:** считается равной среднеарифметическому значению внебиржевому Индексу сахара в ЦФО **за 5 (Пять)** предшествующих дню исполнения Контракта календарных дней, включая день исполнения Контракта, **в которые был произведен расчет Индекса сахара в ЦФО**, округленному с точностью до 1 рубля.
 - ✓ Значение Индекса за каждый день, в который рассчитывался внебиржевой индекс сахара в ЦФО в течение календарного месяца публикуется **на сайте Национальной товарной биржи**.

Пример расчета
цены исполнения фьючерсного контракта на сахар
с исполнением в октябре 2023 года (Код - SUGAR-10.23)

ОКТАБРЬ									
	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт
	9	10	11	12	13	14	15	16	17
МБ					57000				
НТБ									
Индекс	55 000	56 000	57 000	58 000	59 000				

МБ Торговые дни на срочном рынке Московской Биржи

НТБ Торговые дни Национальной Товарной Биржи

Выходной день

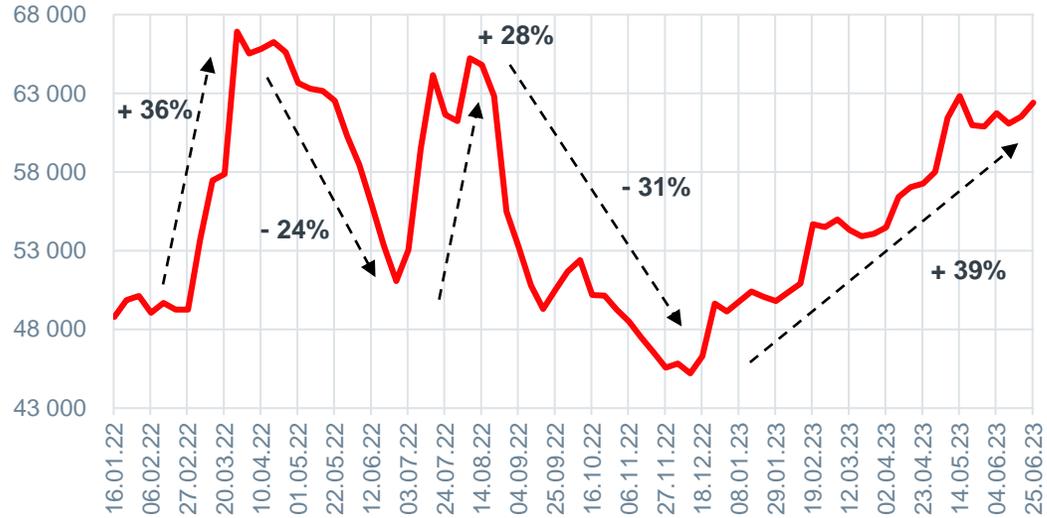
День публикации Индекса для расчета цены исполнения SUGAR-10.23

День исполнения SUGAR-10.23 (Цена исполнения – 57 000)

Последним днем заключения Контракта является 15-е число месяца и года исполнения Контракта, а в случае, если 15-е число не является торговым днем – предшествующий торговый день.

ЦЕНОВАЯ ДИНАМИКА НА РЫНКЕ САХАРА

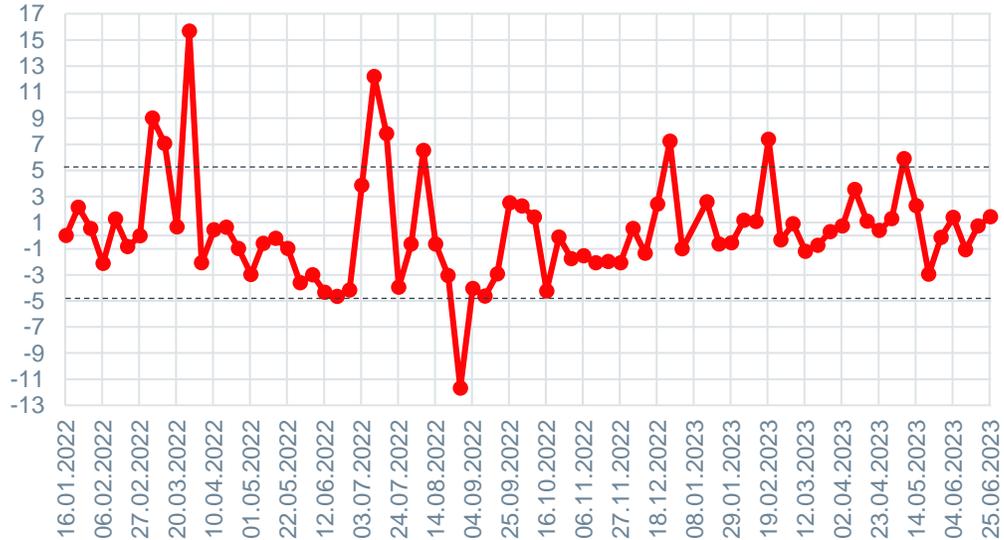
Изменение Индекса сахара в ЦФО, руб./т.



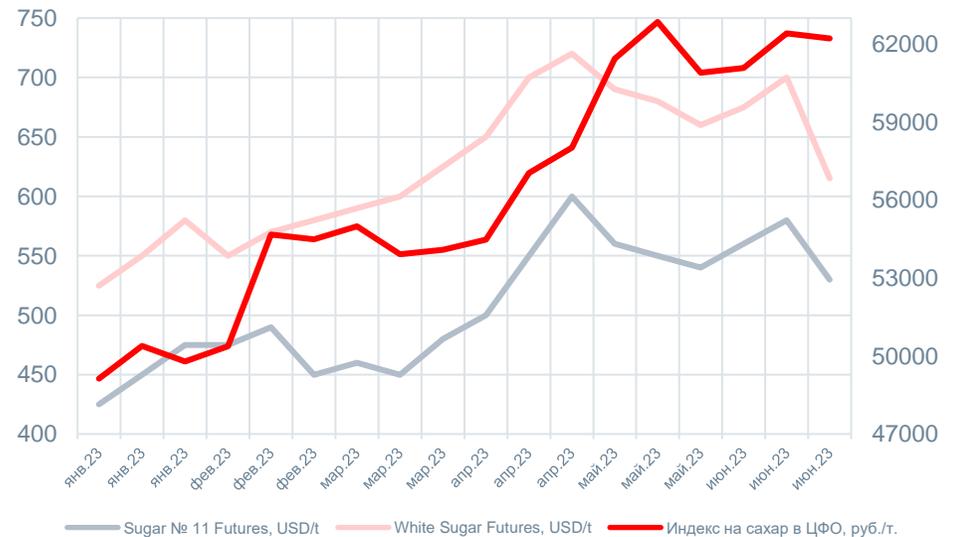
Сравнение цены на сахар, (внутренний рынок)



Волатильность Индекса сахара в ЦФО, %



Сравнение цены на сахар, (внешний рынок)



ПАРАМЕТРЫ БИРЖЕВЫХ ФЬЮЧЕРСОВ НА САХАР

	Sugar № 11 Futures	Фьючерсный контракт на сахар-сырец	White Sugar Futures	Фьючерсный контракт на белый сахар
Биржа	ICE	MOEX	ICE	MOEX
Описание	Мировой эталонный контракт на тростниковый сахар	«Зеркальный» контракт на SB	Контракт на белый сахар используется в качестве глобального ориентира	Ежедневный индекс цены сахара в ЦФО
Тип	Поставочный	Расчетный	Поставочный	Расчетный
Код	SB	SUGR	W	SUGAR
Котировка	Центах за фунт	Рублях за 1 кг	Долларах за тонну	Рублях за тонну
Объём	112 000 фунтов	1016 кг	50 тонн	100 кг.
Месяцы исполнения	Март, Май, Июль, Октябрь		Март, Май, Август, Октябрь, Декабрь	Все месяцы
Исполнение	Поставка (FOB)	Расчет ВМ в дневной клиринг	Поставка (FOB)	Расчет ВМ в вечерний клиринг
Последний день торгов	Последний день месяца		15-е число	15-е число
День исполнения	Первый день месяца		Следующий рабочий день	Последний день торгов
Заведено	11 контрактных месяцев	2 контрактных месяца	14 контрактных месяцев	6 контрактных месяцев

ПРЕИМУЩЕСТВА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ НА САХАР

ДЛЯ ЧАСТНЫХ ИНВЕСТОРОВ:

1. Контракт расчетный – нет риска поставки;
2. Контракт рублевый – нет валютного риска;
3. Контракт понятный - рублевые котировки за тонну товара, а не центы/фунт;
4. В торгах доступно 6 сроков исполнения – можно торговать календарными спредами;
5. Сезонная волатильность на рынке сахара ~ 40% - возможность торговать волатильным контрактом.

1. Диверсификация портфеля акций контрактами на российские агро товары: пшеница (WHEAT) и сахар (SUGAR);
2. Хеджирование компаний потребительского сектора ROS AGRO PLC (AGRO) контрактами на пшеницу (WHEAT) и сахар (SUGAR);
3. Торговля спредами между контрактами на сахар-песок (SUGAR) и сахар-сырец (SUGR);
4. Торговля календарными спредами SUGAR-12.23 против SUGAR-3.24
5. Торговля корзиной товарных деривативов: нефть (BR) +газ (NG) +золото (GOLD) +медь (Co) + пшеница (WHEAT) +сахар (SUGAR)
6. Опционные стратегии.

WHEAT, SUGAR, AGRO, SUGR, BR, NG, GOLD, Co – коды инструментов в торговой системе

ПРЕИМУЩЕСТВА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ НА САХАР

ДЛЯ ОТРАСЛЕВЫХ УЧАСТНИКОВ:

- ✓ Прозрачное ценообразование;
- ✓ Использование в качестве индикатора цены на сахар в ЦФО для ведения операционной деятельности, а также при заключении долгосрочных контрактов с контрагентами;
- ✓ Надежность исполнения обязательств - сделки заключаются и рассчитываются через Центрального контрагента;
- ✓ Защита от снижения/повышения цены на сахар в ЦФО;
- ✓ Возможность долгосрочного планирования и финансового результата.
- ✓ Контракт расчетный – нет риска поставки;
- ✓ Получение цены в режиме реального времени, а также информации о заявках спроса и предложения, сделках, объемах торгов - online торговля и управление позицией, возможность заключения сделок с 09:00 час. до 23:50 час.;
- ✓ Низкие сборы за трейдинг;
- ✓ Пониженное требование к гарантийному обеспечению;
- ✓ При совершении сделок с фьючерсами не взимается НДС;
- ✓ Продажа фьючерса без наличия сахара на складе.

КОНТАКТЫ СРОЧНОГО РЫНКА



t.me/moex_derivatives
<https://www.moex.com/ru/derivatives>
E-mail: derivatives@moex.com

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.