



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: Спот и своп инструменты валютной пары доллар США - российский рубль (далее - Инструменты) представляют собой биржевые инструменты с расчётами исключительно в российских рублях. - [Список параметров сделок спот, сделок фикс, средневзвешенных сделок и сделок своп на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа](#)

Контакты: +7 (495) 363-3232 email: fx@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.*
 3. *Условия могут отличаться в зависимости от вашего брокера*

Продукт (Вид, доход, порядок его расчета)

Вид и характеристики продукта: Спот и своп инструменты валютной пары доллар США - российский рубль (далее - Инструменты) представляют собой биржевые инструменты с расчётами исключительно в российских рублях. При наличии у участника торгов позиции в торговый день T-1 осуществляется ее перенос либо ее закрытие самостоятельно участником (с использованием инструментов спот или своп), либо автоматически посредством заключения НКЦ сделок своп с участниками торгов (автороллирование).

В рамках линейки инструментов доступны следующие:

№	Инструмент/ сделка своп	Валюта лота	Сопряж. валюта	Дата валютирования	Лот заявок, ед. вал. лота	Котировка за кол-во валюты лота	Шаг цены заявок (CETS)	Шаг цены заявок (CNGD)
1	USDRUB_TOM	USD	RUB	T+1	1000	1 доллар	0,0025	0,0001
2	USDRUB_SPT	USD	RUB	T+2	1000	1 доллар	0,0025	0,0001
3	USD_TOM_SPT	USD	RUB	T+1/T+2	1000	1 доллар	0,0001	0,0001
4	USDRUB_TMS	USD	RUB	T+1	0,01	1 доллар	0,0001	0,0001
5	USDRUB_STS	USD	RUB	T+2	0,01	1 доллар	0,0001	0,0001
6	USD_TM_SSTS	USD	RUB	T+1/T+2	0,01	1 доллар	0,0001	0,0001

Поставка иностранной валюты в рамках сделок с данными инструментами, не производится*

* *Обращаем внимание, с 13 июня 2024 года в связи с действием санкционных мер в отношении НКЦ и сохраняющейся блокировкой корреспондентских счетов расчеты по долларам США с использованием корреспондентских счетов НКЦ не проводятся, включая зачисление и списание валюты, а также использование долларов США, ранее заблокированных на Счетах обеспечения Участников клиринга.*

Параметры инструментов представлены на сайте ПАО Московская Биржа: [Список параметров сделок спот, сделок фикс, средневзвешенных сделок и сделок своп на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа](#)

Номинальный объем сделки в сопряженной валюте (рублях) представляет собой произведение цены инструмента на объем в валюте лота (долларах) В момент выставления заявки по инструменту у участника сделки блокируется часть от номинальной стоимости позиции – обеспечение. Текущий размер обеспечения и порядок его расчета определяются клиринговой организацией – центральным контрагентом – Национальным Клиринговым Центром (НКО НКЦ (АО)) в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#) и [Принципами расчета единого лимита на фондовом рынке и рынке депозитов, валютном рынке и рынке драгоценных металлов, товарном рынке](#). В качестве обеспечения могут использоваться российские рубли и иные активы, принимаемые НКЦ в качестве обеспечения.

Размер внесенных денежных средств должен поддерживаться на минимальном уровне, соответствующем размеру обеспечения. Финансовый результат от удержания позиции можно получить путем совершения противоположной сделки с этим же инструментом. Закрытие позиции по инструменту возможно в любой торговый день. Таким образом, покупатель открывает позицию покупкой инструмента, а закрывает позицию сделкой путем продажи этого же инструмента. Продавец открывает позицию путем продажи, и закрывает позицию покупкой этого же инструмента. Общий финансовый результат покупателя/продавца равен разнице между ценой закрытия и ценой открытия позиции с учётом накопленной стоимости переноса позиции (SwapRate с надбавками/дисконтами) за весь период удержания открытой позиции. Ставка SwapRate рассчитывается в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#).

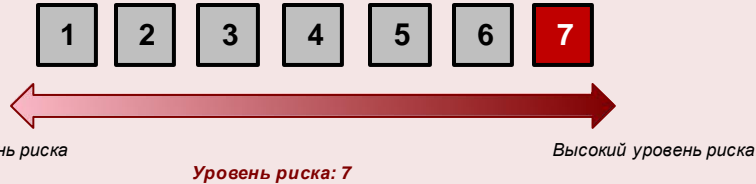
Инструменты предусматривают механизм переноса открытой позиции. Ставка переноса SwapRate, применяемая при автоматическом (авторолле) переносе позиции, определяется следующим образом:

1. При наличии сделок своп USD_TOM_SPT в текущий торговый день – используется их средневзвешенная цена, переведённая в проценты годовых.
2. При отсутствии сделок своп в текущий торговый день – используется средневзвешенная цена за предыдущий торговый день (и так далее, но не более пяти торговых дней).
3. При отсутствии сделок своп в течение шести и более торговых дней – перенос осуществляется по рассчитанной ставке, НКЦ

Продукт предназначен для всех типов инвесторов, но важно отметить, что торговля инструментами валютной пары с использованием частичного обеспечения подходит не всем инвесторам, так как сопряжена с наличием риска финансовых потерь от вложения средств. Таким образом, торговля данными инструментами требует от инвестора квалификации, знания продукта, опыта совершения сделок с валютными инструментами или другими продуктами с кредитным «плечом», устойчивости к 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 инструментов оценивается на 7 из 7 баллов, что соответствует высокому риску.
- В случае резких и существенных колебаний валютного курса инвестору может потребоваться внести дополнительные денежные средства для компенсации убытков по открытой позиции. Общий убыток, который инвестор понесёт в результате, может значительно превысить вложенную сумму.
- Валютный рынок Московской Биржи обеспечивает торги инструментами, 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 инструмента может быть сопряжена с высоким уровнем риска. Торговля инструментами валютной пары с использованием частичного обеспечения требует наличия знаний о продукте и его рисках. Прибыль или убыток по позиции зависит от разницы цены закрытия и цены открытия позиции, а также от накопленной стоимости переноса позиции. Цена инструмента зависит от ряда факторов, таких как: ожиданий инвесторов, новостных событий, решений регуляторов.
- Кроме того, размер прибыли или убытка по позиции во многом зависит от того, как инвестор использует сам инструмент. Так, инструмент может использоваться как инструмент управления рисками (хеджирования) потерь от операционной деятельности, сильно зависящей от динамики курса доллара США, или как инструмент для реализации торговых стратегий с целью получения инвестиционной прибыли. Риск может сильно варьироваться в зависимости от срока удержания открытой позиции. Тем не менее, существует риск того, что инвестор будет вынужден закрыть позицию со значительными потерями.

Прибыль/убыток по позиции

Нижеприведенные графики показывают прибыль/убыток по позиции в зависимости от цены закрытия. Представленные графики демонстрируют лишь возможные варианты получения дохода по инструментам, но не являются точным его отражением. Финансовый результат инвестора будет зависеть от движения цены инструмента и стоимости позиции. Графики показывают прибыль/убыток по позиции при заданном уровне цены закрытия позиции относительно цены открытия. На горизонтальной оси показаны возможные значения цены закрытия, на вертикальной - прибыль/убыток.

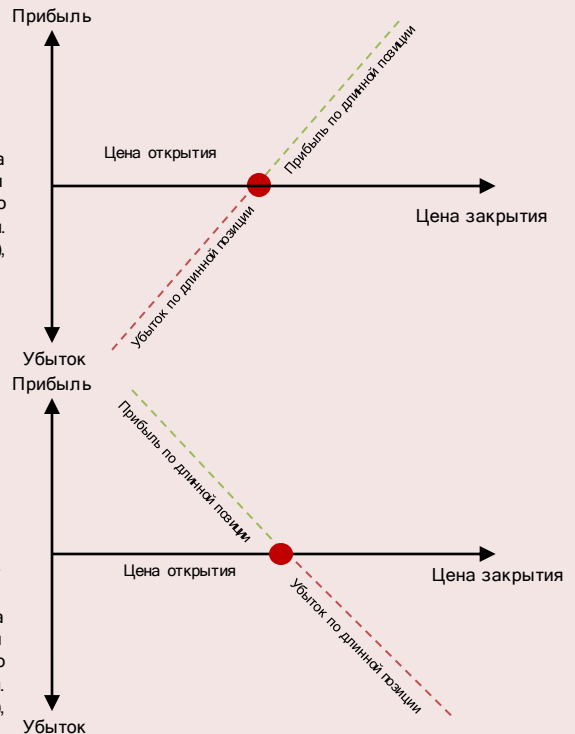
Покупка инструмента USDRUB TOM

Минимальная сумма вложений: размер обеспечения, требуемый для открытия позиции в Инструменте, в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#) и [Принципами расчета единого лимита на фондовом рынке и рынке депозитов, валютном рынке и рынке драгоценных металлов, товарном рынке](#)

Ожидания инвестора: Рынок на подъеме. Покупая, инвестор ожидает, что стоимость позиции вырастет.

Расчет финансового результата: Прибыль или убыток при закрытии позиции рассчитывается как разница между ценой закрытия позиции и ценой открытия, с учетом биржевых, клиринговых комиссий, а также и стоимость переноса позиции до момента закрытия, умноженная на размер лота. Если цена закрытия превышает цену открытия, инвестор получает прибыль. Если цена закрытия ниже цены открытия, инвестор получает убыток.

Таким образом, размер прибыли и убытка неограничен (с учетом стоимости переноса позиции при помощи свопа). Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного обеспечения. В случае падения рынка, при недостатке собственных средств (ниже минимальной маржи), позиция может быть закрыта брокером принудительно)



Продажа инструмента USDRUB TOM

Минимальная сумма вложений: размер обеспечения, требуемый для открытия позиции в Инструменте, в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#) и [Принципами расчета единого лимита на фондовом рынке и рынке депозитов, валютном рынке и рынке драгоценных металлов, товарном рынке](#)

Ожидания инвестора: Рыночный спад. Продавая, инвестор ожидает, что стоимость позиции будет снижаться.

Расчет финансового результата: Прибыль или убыток при закрытии позиции рассчитывается как разница между ценой закрытия позиции и ценой открытия, с учетом биржевых, клиринговых комиссий, а также и стоимость переноса позиции до момента закрытия, умноженная на размер лота. Если цена закрытия превышает цену открытия, инвестор получает убыток. Если цена закрытия ниже цены открытия, инвестор получает прибыль.

Таким образом, размер прибыли и убытка неограничен (с учетом стоимости переноса позиции при помощи свопа). Существует риск потерять все вложенные средства, и инвестору придется внести дополнительные платежи, значительно превышающие размер изначально вложенного обеспечения. В случае роста рынка, при недостатке собственных средств (ниже минимальной маржи), позиция может быть закрыта брокером принудительно)

Безусловно, финансовый результат инвестора зависит главным образом от его стратегии. Вышеприведенные примеры финансового результата по открытой позиции включают все доходы/убытки, связанные с колебаниями цены инструмента. 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 Валютном рынке Московской Биржи при заключении сделок на основании безадресных заявок комиссия взимается с тейкера. Под тейкером понимается участник торгов, заключающий сделки по уже выставленным заявкам. Мейкер - это участник торгов, который выставляет заявку в стакан первым. За перенос позиции взимается ставка SwapRate. Нужно учитывать, что брокер также взимает комиссию с каждой операции, размеры брокерской комиссии устанавливаются самим брокером и указаны в вашем договоре брокерского обслуживания. Для инструментов установлен следующий размер суммарной комиссии (биржевой и клиринговой):

Суммарная базовая ставка комиссии

	при заключении сделок на основании адресных заявок, взимается с каждой стороны по сделке	при заключении сделок на основании безадресных заявок, взимается по сделкам тейкера Тейкер/Мейкер
	0,00225%/0,00225%	0,0045% / 0
Мелкие лоты	0,00225%/0,00225%	0,075% / 0

Размеры всех тарифов размещены на сайте: [Московская Биржа | Рынки](http://www.moex.com/ru/markets/forex/).

Способы закрытия позиции

1. Закрытие встречно сделкой
2. В случае, если в биржевом режиме со спот инструментами валютной пары доллар США - российский рубль не было заключено ни одной сделки в течение 2 расчетных дней ИЛИ отклонение цены закрытия USDRUB_TOM от курса Банка России на ту же дату расчетов в течение 5 расчетных дней составляет более 10%, Участник клиринга имеет право подать заявление (через бумажное заявление), в котором указывает номер Расчетного кода, нетто-требование / нетто-обязательство в валюте USD, которое требуется прекратить в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#)

Московская Биржа не может указать рекомендуемый период удержания открытой позиции, поскольку он зависит от потребностей инвестора. Максимальный и минимальный сроки удержания позиции не ограничены ничем. Позиция может быть закрыта путем заключения встречной сделки. Брокер может потребовать от инвестора закрыть позицию, либо самостоятельно, либо принудительно закрыть позицию клиента.

Обязательства по внесению обеспечения

В момент выставления заявки у участников сделки блокируется часть или процент от номинальной стоимости позиции - обеспечение. Размер обеспечения определяет НКЦ в соответствии с [Правилами клиринга на Валютном рынке](#) и [Принципами расчета единого лимита на фондовом рынке и рынке депозитов, валютном рынке и рынке драгоценных металлов, товарном рынке](#). Участники клиринга (брокеры) могут применять для своих клиентов индивидуальные настройки параметров, влияющих на размер обеспечения.

Важно отметить, что механизм управления рисками на Валютном рынке Московской Биржи предполагает установление границ ценового коридора по каждому инструменту. В ходе торгов цена инструмента 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 осуществляет НКО НКЦ (АО) в соответствии с [Методикой определения НКО "Национальный Клиринговый Центр" \(Акционерное общество\) риск параметров на Валютном рынке](#). Риск-параметры, используемые для мониторинга и изменения границ ценового коридора инструмента доступны по [ссылке](#). Изменение границ ценового коридора сопровождается пересчетом обеспечения.

Подробнее - [Правила клиринга на Валютном 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](#).