



ГРУППА  
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



18 января 2017 года

Сергей Киселев  
Департамент товарного рынка

## РЫНОК САХАРА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

# РЫНОК САХАРА

## ПЛАТФОРМА БИРЖЕВОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

В декабре 2015 г. Группой «Московская Биржа» в рамках реализации проекта «Рынок зерна» была запущена **новая платформа биржевого товарного рынка**, включающая:

- Новую торгово-клиринговую систему «УРОЖАЙ», рассчитанную на использование не только профучастниками, но и их клиентами.
- Услуги Оператора товарных поставок в лице Банка НКЦ, предоставляющего возможность хранения застрахованного товара на аккредитованных складах, его учёт и отражение по товарным счетам участников.
- Возможность совершения участниками сделок с поставочными деривативами с гибкими сроками расчетов (от 3-х до 90 дней) в отношении любого из допущенных к торгам товаров.
- Услуги экспедитора – логистический сервис по доставке товара покупателю (реализован на Рынке зерна).



**ТОВАРНЫЙ  
РЫНОК**

ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



**РЫНОК  
ЗЕРНА**

НТБ

2015–2016



**РЫНОК  
САХАРА**

НТБ

2017



ГРУППА  
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# РЫНОК САХАРА

## ДОСТУП К ТОРГАМ И ФУНКЦИИ БРОКЕРОВ

**Прямой доступ** к торгам предоставляется профучастникам рынка ценных бумаг или юридическим лицам, плательщикам НДС, с величиной собственных средств не менее 1 млрд. рублей.

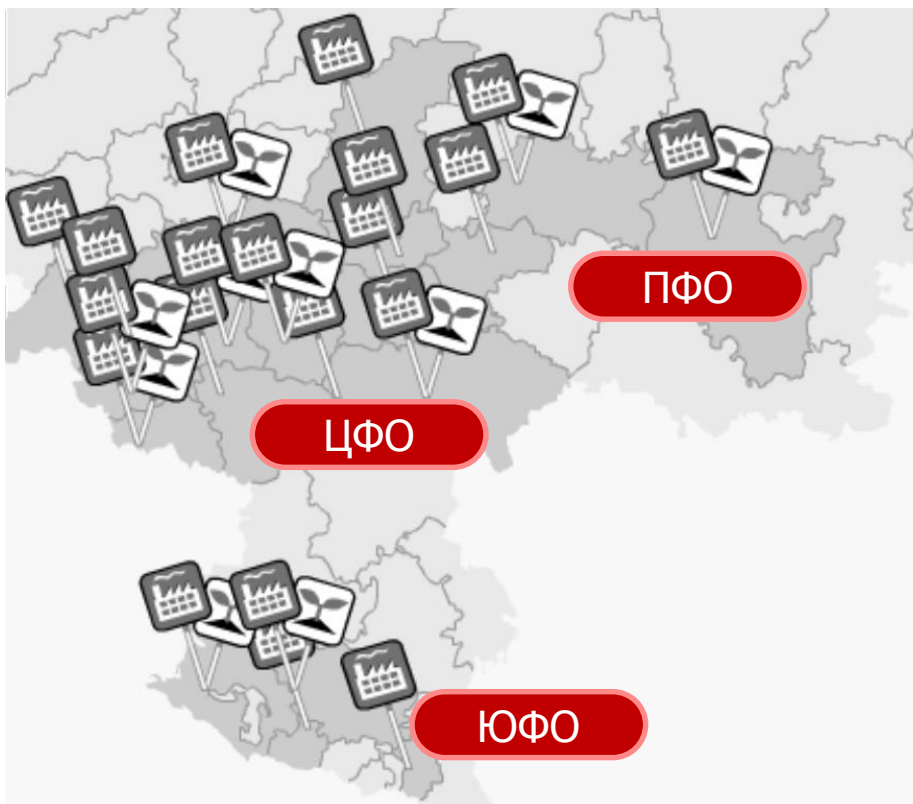
Для остальных категорий участников предусмотрен **двухуровневый доступ** через брокеров, которые:

- предоставляют доступ к биржевому товарному рынку Группы «Московская Биржа»;
- проводят обучение и общее консультирование сотрудников клиентов по вопросам, связанным с биржевой торговлей товарами;
- оказывают дополнительные услуги, в т.ч. доступ к другим рынкам Московской Биржи;



# РЫНОК САХАРА

## БАЗИСНЫЙ АКТИВ И БАЗИСЫ ПОСТАВКИ



Базисный актив	<b>САХАР БЕЛЫЙ (категория ТС2)</b>
Межгосударственный стандарт	<b>ГОСТ 33222-2015</b>
Базис поставки	<b>EXW</b>

Для обеспечения ликвидности предполагается определить укрупненные базисы поставки:

**ЮФО** | **ЦФО** | **ПФО**

- Для **приобретения** сахара (форвард) на определенном складе при выставлении заявки на покупку потребуете указать наименование данного склада (складов) как дополнительного параметра заявки.
- При **продаже** сахара в заявке всегда указывается конкретный склад.



На Рынке зерна каждый склад представляет собой отдельный базис. Имплементация аналогичной модели на Рынок сахара привела бы к неликвидности рынка при отсутствии доставки.



# РЫНОК САХАРА

## ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА



# РЫНОК САХАРА

## ИНСТРУМЕНТЫ БИРЖЕВОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

	Срочные инструменты (форвардные договоры)	Фондирование (договоры своп)	Комбинированные заявки (форвард+автосвоп)
Суть операции	Производный финансовый инструмент, результатом сделки является передача и оплата стоимости базисного актива (сахар).	Производный финансовый инструмент, результатом сделки является передача и оплата стоимости базисного актива (сахар) с обязательством обратного выкупа и уплаты своп-разницы.	Комбинация сделок форвард и своп, в результате процедуры «неттинг» передача и оплата стоимости базисного актива (сахар) проходит в день заключения сделок.
Как котируется?	В рублях за единицу массы базисного актива	В процентах годовых (своп-разница)	В рублях за единицу массы базисного актива
Режимы торгов	Расчеты с использованием товарных счетов T+n (n=3...90), поставка и оплата стоимости сахара	Первая часть сделки с расчетами в день заключения, вторая часть T+n (n=3...90), поставка и оплата при расчетах по каждой части. Уплата своп-разницы в конце срока.	Расчеты в режиме T0 с уплатой своп-разницы в день T+3
Обеспечение	Полное / частичное обеспечение	Полное обеспечение	Полное обеспечение
Базис поставки	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отдельные котировки в разрезе регионов (Федеральных округов) РФ с возможностью совершения сделки на конкретном складе (базисе).</li> <li>Базис сделки – аккредитованный товарный склад (сахарный завод). Перемещение товара по результатам сделок не предусмотрено</li> </ul>		
Время торгов	10:00 – 16:00		
Основные потребители продукта	<ul style="list-style-type: none"> <li>Продавцы – агрохолдинги.</li> <li>Покупатели – трейдеры, внутрироссийские потребители.</li> </ul>	Поставщики и потребители краткосрочной и среднесрочной денежной ликвидности	<ul style="list-style-type: none"> <li>Продавцы – агрохолдинги.</li> <li>Покупатели – трейдеры, внутрироссийские потребители.</li> </ul>



# РЫНОК САХАРА

## ИНСТРУМЕНТЫ – ФОРВАРДНЫЙ ДОГОВОР

- Основной поставочный инструмент – **форвардный договор**, который заключается на срок от 3 до 90 дней и является в соответствии с действующим законодательством производным финансовым инструментом (ПФИ) при условии наличия у обеих сторон обеспечения, определенного в соответствии с риск-параметрами клиринговой организации.
- В дату исполнения, продавец обязан передать покупателю товар в объеме, указанном в сделке, а покупатель обязан принять товар и уплатить продавцу сумму в размере, указанном в форвардном договоре, включая НДС.
- Поставка осуществляется по торговому товарному счету на складе, определенному как Базис поставки (EXW).



Параметры заявки на заключение форвардного договора:

- **Направление:** покупка/продажа
- **Наименование базисного актива:** САХАР БЕЛЫЙ - категория TC2
- **Цена**
- **Количество товара**
- **Базис поставки:** для покупки возможен укрупненный базис, для продажи – всегда склад
- **Диапазон допустимых дат исполнения:** от самой ранней до самой поздней



# РЫНОК САХАРА

## ФОРВАРДНЫЙ ДОГОВОР – ПРИМЕРЫ ЗАЯВОК

Продажа: двусторонний аукцион

По предыдущей

Организация ТКС

Обеспечение  по ГО  Товар на складе

Товар ФО  
Сахар ЦФО

Товарный склад  
ОАО Лебедянский сахарный завод (LESZ)

Дата расчетов  
13.01.2017  Диапазон дат

Цена, руб./ т Количество, т  Комбинированная заявка

33 500 100

Делимая Сумма заявки 3,350,000 рублей Объем заявки 100 т

Комментарий

Отменить Сохранить шаблон Выставить заявку

Покупка: двусторонний аукцион

По предыдущей

Организация ТКС

Обеспечение  по ГО  Деньги на счёте

Товар ФО Доп. характеристики >

Сахар ЦФО X

ЖД станция (зерно)/Округ (сахар)  
Группировка по ФО (сахар) (000001)  со станции

Дата расчетов Прогнозируемая дата доставки  по расчетам  Диапазон дат

26.01.2017 15.02.2017

Цена, руб./ т Количество лотов поставки  Комбинированная заявка

33 200 6

Делимая Сумма заявки 3,984,000 рублей Объем заявки 120 т

Комментарий

Отменить Сохранить шаблон Выставить заявку



# РЫНОК САХАРА

## ИНСТРУМЕНТЫ – ДОГОВОР СВОП

- Реализуемый в настоящий момент поставочный инструмент **своп** может быть использован участниками рынка сахара для целей:
  - фондирования (привлечения денежных средств в рублях) под обеспечение товаром на товарном счете;
  - как часть комбинированной заявки.
- **Первая часть сделки своп** предусматривает куплю-продажу товара в день заключения сделки (включает НДС, оформляется счет-фактура).
- **Вторая часть сделки своп** предусматривает обратный выкуп товара по той же цене (включает НДС, оформляется счет-фактура) через определенное заранее количество дней, а также уплату своп-разницы (не включает НДС), исходя из процентной ставки и срока сделки.
- Договоры своп заключаются на срок от 3 до 90 дней и являются ПФИ.



# РЫНОК САХАРА

## ДОГОВОР СВОП – ПРИМЕРЫ ЗАЯВОК

**СВОП: привлечение денежных средств (продажа/покупка)**

Организация: [dropdown] ТКС: [dropdown]

Товар: [Сахар]

Сумма  Объем  Делимая

%: [10,5] Сумма: [21 450 000] руб. Объем: [650]

Расчётная цена 33,000 руб.

Исполнение 1-й части: [12.01.2017] Исполнение 2-й части: [17.01.2017] [03.02.2017]  Д

Комментарий: [text area]

**СВОП: размещение денежных средств (покупка/продажа)**

Организация: [dropdown] ТКС: [dropdown]

Товар: [Сахар] ФО: [ЦФО X] Доп. характеристики >

Сумма  Объем  Делимая

%: [11,5] Сумма: [21 450 000] руб. Объем: [650] т.

Товарный склад: [ОАО Валуйкисахар (VALS)]

Расчётная цена 33,000 руб.

Исполнение 1-й части: [12.01.2017] Исполнение 2-й части: [17.01.2017] [27.01.2017]  Диапазон дат

Комментарий: [text area]

# РЫНОК САХАРА

## КОМБИНИРОВАННЫЕ ЗАЯВКИ

По требованию профессионального сообщества (оплата стоимости базисного актива в день заключения сделок), Московская Биржа предложила концепцию комбинированных заявок.

Пример комбинации сделок:



Результатом исполнения комбинированной заявки является **одновременное заключение сделок форвард и своп - «автосвоп» со следующими условиями:**

- Стоимость товара по сделкам форвард и «автосвоп» идентична.
  - Ставка по сделке автосвоп – фиксирована.
  - Направление сделок форвард и автосвоп – идентично.
  - Расчеты по первой части сделки «автосвоп» - в день сделки (день T)
  - Расчеты по сделке форвард и второй части «автосвопа» – в день T+3.
  - В день расчетов T+3 **происходит прекращение обязательств участников зачетом** по производным финансовым инструментам (и в части обязательств по поставке денежных средств и по поставке товаров).
- Уплачивается лишь своп-разница.**



# РЫНОК САХАРА

## ТАРИФЫ

Наименование услуги	Тариф, оборотная часть, НДС не облагается (базисный актив – сахар)	
	форвард	своп
Комиссионное вознаграждение за клиринговое обслуживание Банка НКЦ (АО)	<b>0,05%</b> от стоимости Товара* (после повторной регистрации Правил клиринга в Банке России, до этого – 0,125%)	<b>0,00025%</b> в день от стоимости Товара (за каждые сутки)
Комиссионное вознаграждение за услуги по проведению организованных торгов АО НТБ	<b>0,05%</b> от стоимости Товара	<b>0,00025%</b> в день от стоимости Товара (за каждые сутки)

\* – здесь и далее для целей расчета указанных комиссий стоимость Товара принимается с учетом НДС



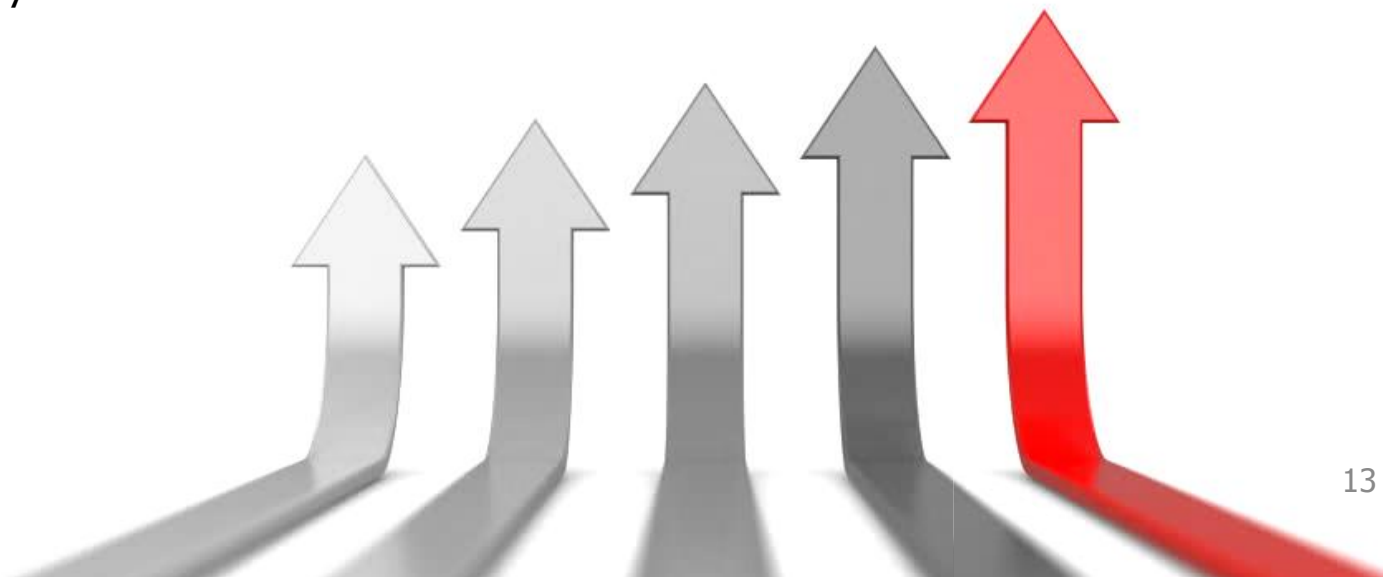
Размеры тарифов ОТП за хранение товара, переводы по товарным счетам зависят от размеров тарифов каждого из аккредитованных складов.



# РЫНОК САХАРА

## ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ

- С момента запуска среди участников биржевого товарного рынка будут **крупнейшие производители сахара.**
- Группа «Московская Биржа» имеет возможность привлекать участников для осуществления ими функций **маркет-мейкеров на Рынке сахара** для постоянного поддержания котировок на покупку.
- Основное условие ликвидности – востребованность технологии широким кругом участников.



# РЫНОК САХАРА

## ДОРОЖНАЯ КАРТА

Уже сделано	Будет сделано в ближайшее время	Дальнейшие планы
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Разработан и зарегистрирован в Банке России весь пакет документов</b></li> <li>▪ <b>Доработана ТКС «УРОЖАЙ»</b></li> <li>▪ <b>Утверждены:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ документы ОТП по хранению, приему и отгрузке сахара с товарных счетов</li> <li>✓ тарифы</li> </ul> </li> <li>▪ <b>Начата работа по:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ допуску участников рынка</li> <li>✓ аккредитации складов</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Вступление в силу всего пакета документов по рынку сахара</li> <li>▪ Завершение приемо-сдаточных испытаний ТКС УРОЖАЙ</li> <li>▪ Аккредитации не менее 2-х складов для каждого из Базисов (Федеральных округов)</li> <li>▪ Допуск к торгам не менее 3-5 участников (напрямую/через брокеров)</li> <li>▪ Зачисление первых партий сахара на товарные счета</li> <li>▪ Обучение персонала участников работе в системе</li> </ul>	<p><b>Ближайшие</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Работа с участниками рынка сахара, обучение проведению операций на бирже широкого круга участников рынка сахара</li> <li>▪ Увеличение числа аккредитованных складов</li> <li>▪ Увеличение оборотов, повышение ликвидности рынка</li> <li>▪ Формирование предложений и устранение выявленных недочетов</li> </ul>
	<div style="border: 2px solid red; border-radius: 15px; padding: 10px; text-align: center;"> <p>Точная дата запуска торгов (своп, комбинированные заявки) с базисным активом – сахар будет определена после технической готовности участников</p>  </div>	<p><b>Перспективные</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Создание новых биржевых продуктов (фьючерсы, опционы, пр.)</li> <li>▪ Совершенствование исходной модели рынка сахара</li> </ul>

**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ**



**ГРУППА  
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» и/или компаниями, входящими в Группу «Московская Биржа» (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.

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 и иные активы, 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 или иных активов.

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 ее 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 иных активов, 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.

