



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:

Фьючерсные контракты на валютные пары – Фьючерсы на валютные пары — Московская Биржа | Рынки (moex.com)

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

Опубликовано: 22 февраля 2023 г.

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: Фьючерсные контракты 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 фьючерсного контракта:

Расчётные фьючерсные контракты на валютные пары представляют собой производные финансовые инструменты, базисным активом которых являются курс иностранной валюты к рублю, курс иностранной валюты к доллару США, курс доллара США к иностранной валюте, курс евро к иностранной валюте:

1. Фьючерсы на курс иностранной валюты к рублю:

USD/RUB доллар США — российский рубль

EUR/RUB евро — российский рубль

CNY/RUB китайский юань — российский рубль

TRY/RUB турецкая лира — российский рубль

HKD/RUB гонконгский доллар — российский рубль

AED/RUB доллар ОАЭ — российский рубль

INR/RUB индийская рупия — российский рубль

KZT/RUB казахстанский тенге — российский рубль

AMD/RUB армянский драм — российский рубль

BYN/RUB белорусский рубль — российский рубль

2. Фьючерсы на курс иностранной валюты к доллару США:

EUR/USD евро — доллар США

AUD/USD австралийский доллар — доллар США

GBP/USD фунт стерлингов — доллар США

3. Фьючерсы на курс евро к иностранной валюте:

EUR/GBP евро — фунт стерлингов

EUR/CAD евро — канадский доллар

EUR/JPY евро — японская йена

4. Фьючерсы на курс доллара США к иностранной валюте:

USD/CNY доллар США — китайский юань

USD/JPY доллар США — японская йена

USD/CHF доллар США — швейцарский франк

USD/CAD доллар США — канадский доллар

USD/TRY доллар США — турецкая лира

USD/INR доллар США — индийская рупия

USD/KZT доллар США — казахстанский тенге

Спецификации контрактов представлены на сайте ([Инструменты денежного рынка — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](#)). 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 совершения сделки 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, соответствующем размеру ГО. Финансовый результат от удержания позиции по контракту можно получить до его исполнения, путем совершения противоположной (офсетной) сделки с этим же контрактом. Закрытие позиции по контракту возможно в любой торговый день, включая последний 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.

Фьючерсы на валютные пары автоматически исполняются ежеквартально, в третий четверг месяца по окончании срока действия контракта, и даже если инвестор не совершит офсетную сделку до закрытия, вариационная маржа будет начислена на его счет по результатам исполнения контракта, его финансовый результат в последний торговый день контракта будет равен разнице между ценой исполнения контракта и последней расчетной ценой контракта предыдущего торгового дня. Если инвестор открыл позицию по контракту в последний торговый день контракта, то его финансовый результат будет равен разнице между ценой исполнения контракта и ценой открытия позиции.

Фьючерсные контракты на валютные пары являются расчетными производными финансовыми инструментами, которые не предполагают финальной поставки базисного актива покупателю при исполнении контракта. Расчетная цена контракта изменяется в соответствии с рыночной активностью и ожиданиями участников. Посмотреть количество заведенных сроков, а также узнать информацию о торгах по каждому контракту можно на странице <https://www.moex.com/ru/derivatives/contracts.aspx?p=act>

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



Низкий уровень риска

Уровень риска: 7

Высокий уровень риска

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.



Риски

- 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 на нефть сильно 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.

Исполнение контракта

Нижеприведенные графики показывают прибыль/убыток по фьючерсной позиции на момент исполнения 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.

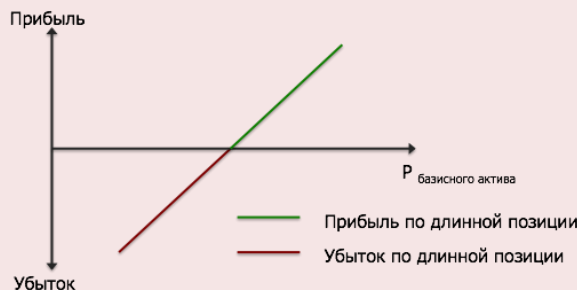
Покупка фьючерсного контракта на валютные пары

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 по истечении срока жизни фьючерса рассчитывается как разница между ценой исполнения позиции и ценой открытия. Если цена исполнения превышает цену открытия, инвестор получает прибыль. Если цена исполнения 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.



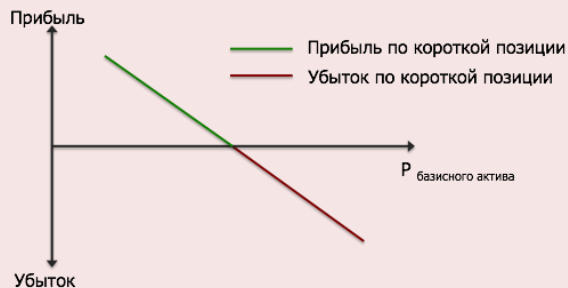
Продажа фьючерсного контракта на валютные пары

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 исполнения. Если цена исполнения превышает цену открытия, инвестор получает убыток. Если цена исполнения 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 срок удержания позиции ограничен датой исполнения контракта, минимальный не ограничен 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 совершения сделки у участников сделки блокируется часть или процент от номинальной стоимости контракта – гарантийное обеспечение или 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). 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.