

**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:

Фьючерсный контракт на пшеницу – Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу — Московская Биржа | Рынки (moex.com)

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

Опубликовано: 25 марта 2021 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: Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу 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:

Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу является фьючерсным контрактом, базисным активом которого является пшеница 4 класса в соответствии с ГОСТ 9353-2016. Лот одного фьючерсного контракта 25 метрических тонн, размер минимальной поставочной партии 200 тонн (8 лотов). Котировка указана в рублях за тонну. Спецификации поставочных контрактов представлены на сайте ([Инструменты товарного рынка — Московская Биржа | Рынки \(moex.com\)](#)). Номинальный объем контракта представляет собой произведение расчетной цены контракта на частное от деления стоимости шага цены на минимальный шаг цены, указанные в спецификации.

Приобретая контракт, покупателю достаточно уплатить лишь часть или процент от номинальной стоимости контракта – гарантийное обеспечение (далее – ГО) (https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). Размер ГО 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>). За несколько дней до исполнения Обязательства по поставке Биржа оставляет за собой право увеличить ГО по контракту.

В конце каждого торгового дня определяется расчетная цена фьючерса, и прибыль или убыток по позиции – иными словами, начисляется или списывается вариационная маржа. Размер внесенных в обеспечение активов должен поддерживаться на уровне не ниже минимального, соответствующем размеру ГО. Финансовый результат по контракту можно зафиксировать до его исполнения при закрытии позиций 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 (с учетом знака) за весь период удержания открытой позиции по контракту.

Поставочный фьючерс на пшеницу на автоматически исполняется по окончании срока действия контракта в дневную сессию. Цена исполнения Контракта считается равной расчетной цене, определенной по итогам дневного клиринга в последний день заключения контракта. Последним днем заключения контракта является десятое число месяца исполнения.

К моменту окончания срока жизни контракта у инвестора есть выбор: совершить офсетную сделку до закрытия, и тогда на его счет будет начислена вариационная маржа, или выйти на поставку. На поставку могут выйти участники, которые имеют доступ к торгам и клирингу на товарном рынке (НТБ – Национальной Товарной Бирже) и соответствующие одной из категорий: сельхозтоваропроизводители или имущественные трейдеры (агрохолдинги, переработчики и экспортеры зерна). Исполнение осуществляется в соответствии с правилами НТБ. В день исполнения контракта покупатель (участник торгов АО НТБ) обязан купить, а продавец (участник торгов АО НТБ) обязан продать пшеницу в количестве, определяемом в соответствии со Спецификацией и [Правилами клиринга](#), путем подачи заявки и заключения договора купли-продажи на спот-рынке АО НТБ с соответствующим базисом поставки. Подача заявки и заключение договора купли-продажи в целях исполнения обязательств по поставке осуществляется в порядке, предусмотренном Правилами организованных торгов сельскохозяйственной продукцией и иными товарами на спот-рынке АО НТБ и Правилами клиринга НКО АО НРД. Сумма договора купли-продажи пшеницы состоит из цены, равной расчетной цене контракта, определенной по итогам дневного расчетного периода последнего дня заключения Контракта, и суммы НДС по ставке, предусмотренной действующим законодательством, в случае, если Участник торгов АО НТБ, являющийся продавцом по договору купли-продажи пшеницы, является плательщиком НДС. Определение покупателей и продавцов, являющихся сторонами по сделке купли-продажи пшеницы, и количества товара в сделке купли-продажи пшеницы, осуществляется НКО НКЦ (АО) в порядке, предусмотренном Правилами клиринга.

Посмотреть количество заведенных контрактов, 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 пшеницу оценивается на 7 из 7 баллов, что соответствует максимальному риску.
- В некоторых случаях ввиду неблагоприятных рыночных колебаний инвестору придется довести дополнительное обеспечение 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 компании Группы «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 позиции по контракту. Расчетная цена фьючерса зависит от ряда факторов, в том числе от: движения цены базисного актива, ожиданий инвесторов, новостных событий. Кроме того, размер прибыли или убытка по позиции во фьючерсе 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, также 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 советующих 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.

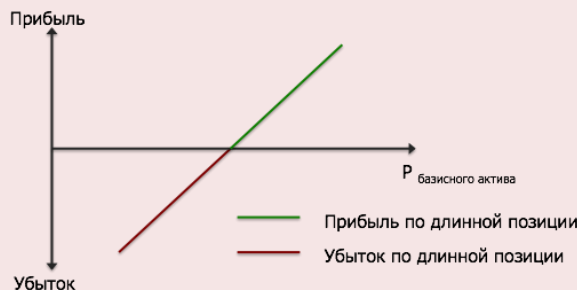
Покупка фьючерсного контракта на пшеницу

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.



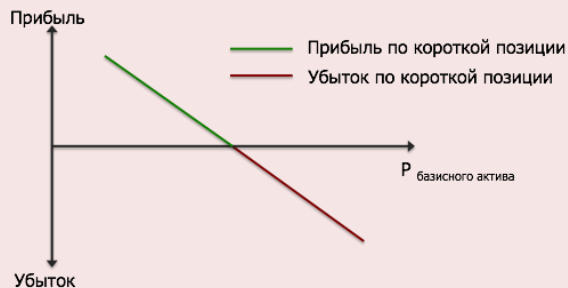
Продажа фьючерсного контракта на пшеницу

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 товарных контрактов на пшеницу 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
Товарные контракты	0,0044%	0,0132%



Условия «выхода» из продукта

ПАО 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

При заключении контракта, покупателю достаточно обеспечить наличие на соответствующем Расчетном коде Обеспечения в размере части или процента от номинальной стоимости контракта – гарантийного обеспечения (https://www.moex.com/ru/derivatives/go_futures.aspx). Размер ГО определяет НКЦ 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>). Участники клиринга (брокеры) могут применять для своих клиентов индивидуальные настройки параметров, влияющих на размер ГО.

Важно отметить, что механизм управления рисками на Срочном рынке ПАО Московская Биржа 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.

Клиринговый центр вправе увеличить гарантийное обеспечение за пять торговых дней до последнего дня заключения поставочного фьючерсного контракта на пшеницу в вечернюю клиринговую сессию.

Жалобы и предложения

Розничные инвесторы могут направить свои предложения или жалобы брокеру или банку, с которым они сотрудничают. Предложения и жалобы в отношении деятельности ПАО Московская Биржа могут быть направлены в письменном виде по адресу 125009 г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13 или по электронной почте help@moex.com.