Ключевой информационный документ (КИД)
Фьючерсы на энергоносители

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

Название продукта:
Фьючерсные контракты на энергоносители – Основные параметры срочного контракта — Московская Биржа | Рынки (moex.com)
Контакты: +7 (495) 363-3232 email: Derivatives@moex.com
Опубликовано: Апрель 2025г.

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 энергоносители являются производными финансовыми инструментами в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Характеристики фьючерсных контрактов:
Данная группа инструментов представлена на Срочном рынке Московской биржи следующими контрактами: фьючерсные контракты на нефть Брэнт и нефть Брэнт (мини); фьючерсные контракты на природный газ Генри Хаб и природный газ Генри Хаб (микро); фьючерсные контракты на природный газ Датч ТТФ. Спецификация и список параметров контрактов на энергоносители представлены на сайте (https://www.moex.com/a2102). В спецификации и списке параметров указаны наименование контракта, код контракта, единица измерения расчетной цены (в долларах США), минимальный шаг цены, стоимость минимального шага цены, лот контракта (показывающий объем базисного актива в одном контракте – для контрактов на нефть и нефть (мини) он равен 10 и 1 баррелю, соответственно, для контрактов на газ Генри Хаб и газ Генри Хаб (микро) он соответствует 100 и 1 MMBtu (миллионов Британских тепловых единиц) соответственно, для контрактов на газ Датч ТТФ он соотвествует 1 мегаватту), 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 и списке параметров. Приобретая контракт, покупателю достаточно уплатить лишь часть или процент от номинальной стоимости контракта – гарантийное обеспечение или 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).
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 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 энергоносители автоматически исполняются по окончании срока действия контракта в дневную или вечернюю сессию (подробнее см. в списке параметров), 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. На Срочном рынке Московской Биржи одновременно торгуются фьючерсы на энергоносители с разными сроками исполнения. 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 работы с фьючерсами или другими продуктами с кредитным «плечом», устойчивости риску и готовности нести убытки сверх вложенной суммы.

Риски

1 2 3 4 5 6 7

Низкий уровень риска — *Высокий уровень риска*

Уровень риска: 7

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 нефть оценивается на 7 из 7 баллов, что соответствует максимальному риску.
- **Важно учитывать риск колебаний курсов валют.** Как в случае с нефтяными фьючерсами, так и с другими инструментами, расчетная цена и цена исполнения контракта рассчитываются в иностранной валюте, что повлияет на ваш финансовый результат. Этот риск не учтён в шкале выше.
- В некоторых случаях ввиду неблагоприятных рыночных колебаний (в том числе возможного ухода цены контракта в отрицательную зону) 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 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 на нефть 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

В соответствии со списком параметров цена исполнения фьючерсов на нефть Брэнт определяется за 1 баррель нефти и равна последней опубликованной расчетной цене аналогичного фьючерсного контракта с ближайшим сроком исполнения на иностранных площадках на дату определения цены исполнения. В случае расхождения цен исполнения биржевых контрактов между иностранными площадками приоритет будет иметь расчетная цена площадки первичного допуска фьючерсного контракта на нефть Брэнт[1].

В соответствии со списком параметров цена исполнения фьючерсов на природный газ Датч ТТФ определяется за 1 мегаватт и равна последней опубликованной расчетной цене аналогичного фьючерсного контракта с ближайшим сроком исполнения на иностранных площадках на дату определения цены исполнения. В случае расхождения цен исполнения биржевых контрактов между иностранными площадками приоритет будет иметь расчетная цена площадки первичного допуска фьючерсного контракта на природный газ Датч ТТФ[1].

В соответствии со списком параметров цена исполнения фьючерсов на природный газ Генри Хаб определяется за 1 MMBtu и равна последней опубликованной расчетной цене аналогичного фьючерсного контракта с ближайшим сроком исполнения на иностранных площадках на дату определения цены исполнения. В случае расхождения цен исполнения биржевых контрактов между иностранными площадками приоритет будет иметь расчетная цена площадки первичного допуска фьючерсного контракта на природный газ Генри Хаб[2].

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 инструментом, 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 значение цены базисного актива, на вертикальной – прибыль/убыток по фьючерсному контракту.

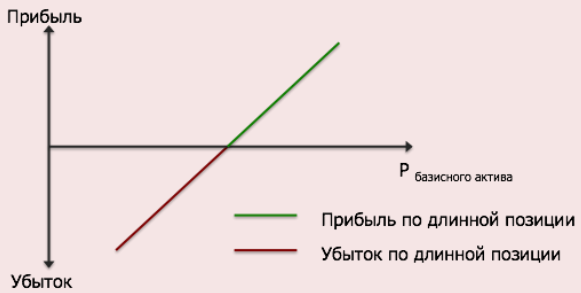
Покупка фьючерсного контракта на энергоноситель

Минимальная сумма вложений: соответствует размеру гарантийного обеспечения

Ожидания инвестора: Рынок на подъёме. 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.



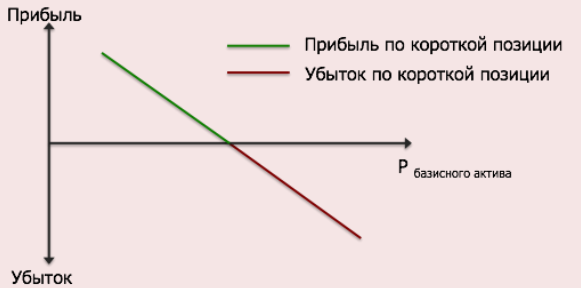
Продажа фьючерсного контракта на энергоноситель

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 фьючерсов на энергоносители установлен следующий размер суммарной комиссии (биржевой и клиринговой):

[1] Площадкой первичного допуска для фьючерсного контракта на нефть Брэнт и на природный газ Датч ТТФ является ICE Futures Europe.

[2] Площадкой первичного допуска для фьючерсного контракта на природный газ Генри Хаб является CME Group.

Группа контрактов	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
Товарные контракты	0,0044%	0,0132%

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 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 (далее – 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 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.