An aerial photograph of a city skyline at sunset. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, several tall, modern skyscrapers are visible, some with glass facades reflecting the light. A river or canal winds through the city. The overall scene is hazy and atmospheric.

Расчетный фьючерсный контракт на Индекс российской пшеницы

ИНСТРУМЕНТЫ СРОЧНОГО РЫНКА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ИНДЕКСЫ

расчетные

- РТС
- МосБиржи
- Волатильности
- new* • Гособлигаций
- new* • Московской недвижимости
- new* • Отраслевые

АКЦИИ

поставочные

- Все голубые фишки
- Всего 39 штук

ИНОСТРАННЫЕ ETF

расчетные

- SPDR **S&P 500** ETF Trust
- new* • Invesco **QQQ** ETF Trust (**NASDAQ-100**)

ВАЛЮТЫ

расчетные

- Доллар, евро, юань к рублю в т.ч. вечные
- Евро-доллар и другие кросс-курсы

ТОВАРЫ

расчетные + 3 поставочных

- Brent (ICE)
- Natural Gas (ICE)
- Драгметаллы (LBMA)
- Сахар (ICE)
- new* • Индекс российской пшеницы (НТБ)
- Цветные металлы (LME)
- Поставочные золото, серебро и пшеница

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

расчетные

- RUONIA
- RUSFAR

Все инструменты



ЦЕНОВОЙ БИРЖЕВОЙ ИНДЕКС ПШЕНИЦЫ АО НТБ

Значение Индекса российской пшеницы WНСРТ,
руб./т. без НДС

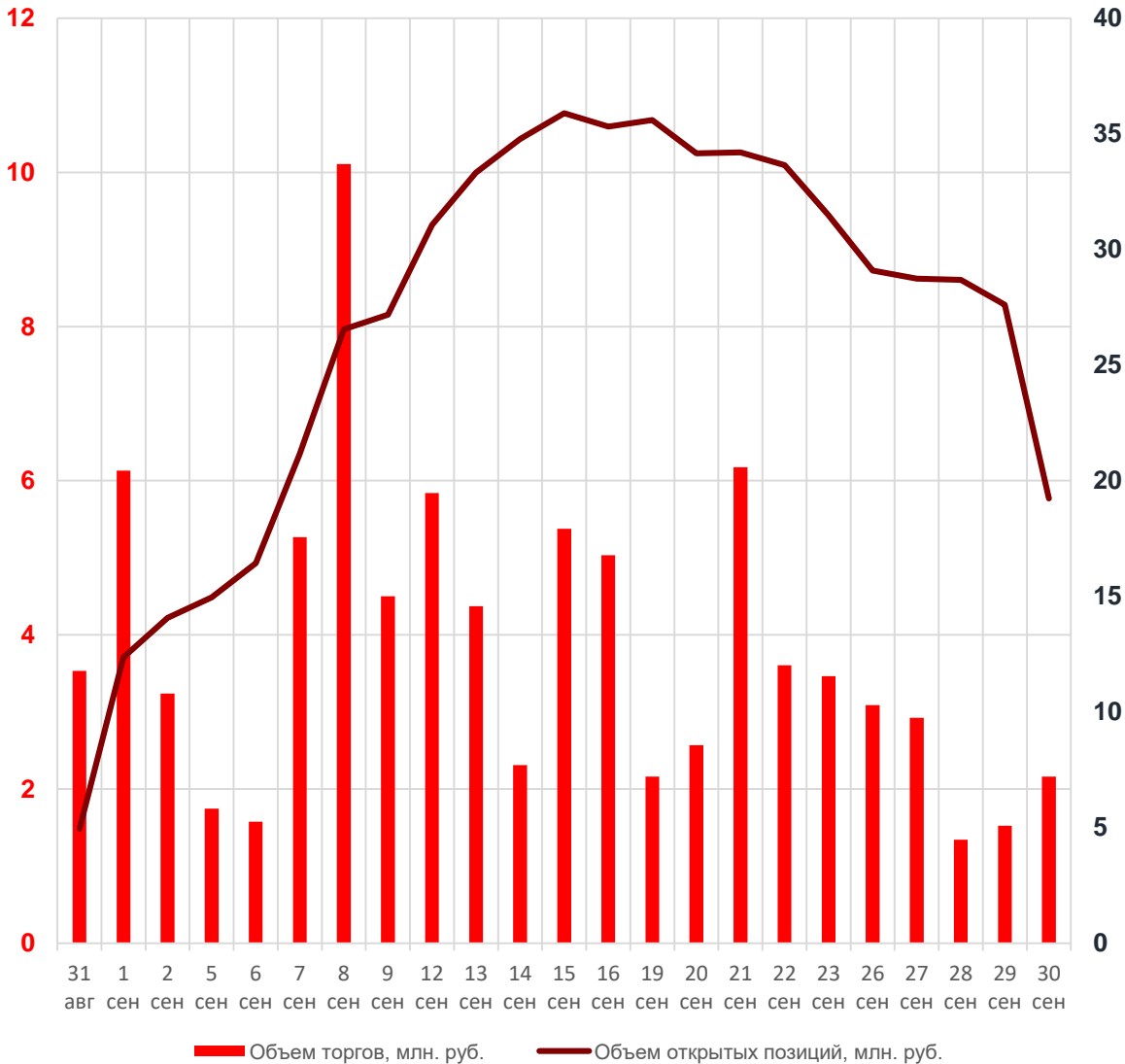


MOEX.COM

- Ценовой индекс пшеницы (*краткий код – WНСРТ*) отражает стоимость тонны пшеницы (*не менее 11,5%*) с поставкой на базисе *СРТ Новороссийск*;
- Определяется по ценам договоров, заключенных на товарных аукционах, учитывается *в рублях без НДС*;
- Расчет индекса осуществляется каждый рабочий день при условии, что объем заключенных сделок на аукционе за дату расчета составил *не менее 500 тонн*, подавали заявки *не менее 2-х участников* и допущено *не менее 20-ти участников*.
- Значение индекса раскрывается на сайте АО НТБ *не позднее 16:00 час.*;
- Методика разработана с учетом Экспертного Совета АО НТБ. *Индекс одобрен Банком России*;
- Оценка качества индекса проведена совместно с представителями *МСХ, ФАС, Минфина*.

ОБЪЕМ ТОРГОВ И КЛИЕНТСКАЯ АКТИВНОСТЬ

Объем торгов и открытый интерес,
млн. руб.



- ✓ **31 августа 2022 года** – старт торгов;
- ✓ Сейчас к торгам допущены контракты с исполнением в октябре, ноябре, декабре 2022 года, а также с исполнением в январе, феврале и марте 2023 года;
- ✓ Клиентский доступ предоставляют **более 30 брокерских компаний и банков**;
- ✓ Поддержку ликвидности осуществляет акционерное общество **«Объединенная зерновая компания»** в четырех ближайших контрактах. Объем заявок на покупку и продажу **по 2 500 контрактов** со спредом **3% (~450 руб.)**. Максимальный лимит на покупку или продажу - **20 000 контрактов**;
- ✓ **88 млн. руб.** объем торгов в сентябре, более 6000 контрактов и более 2500 сделок;
- ✓ **800+** активных клиентских регистров.

ПАРАМЕТРЫ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

Торги: товарная секция срочного рынка Московской Биржи

Клиринг: НКО НКЦ (АО) – центральный контрагент – *не риска на контрагента*

Базисный актив: ценовой индекс пшеницы WНСРТ

Тип: расчетный – *нет риска поставки, доступ всех участников*

Код: *WHEAT*

Котировка: в рублях за 1 тонну

Объем: 1 тонна ~ 14 500 рублей

ГО: *2 175 руб. (15%) – возвращается при закрытии позиции*

Время торгов: *09:00 час. – 23:50 час.*

Месяцы исполнения: январь - декабрь

Последний день торгов: *последний рабочий день месяца и года исполнения* контракта (вечерняя клиринговая сессия)

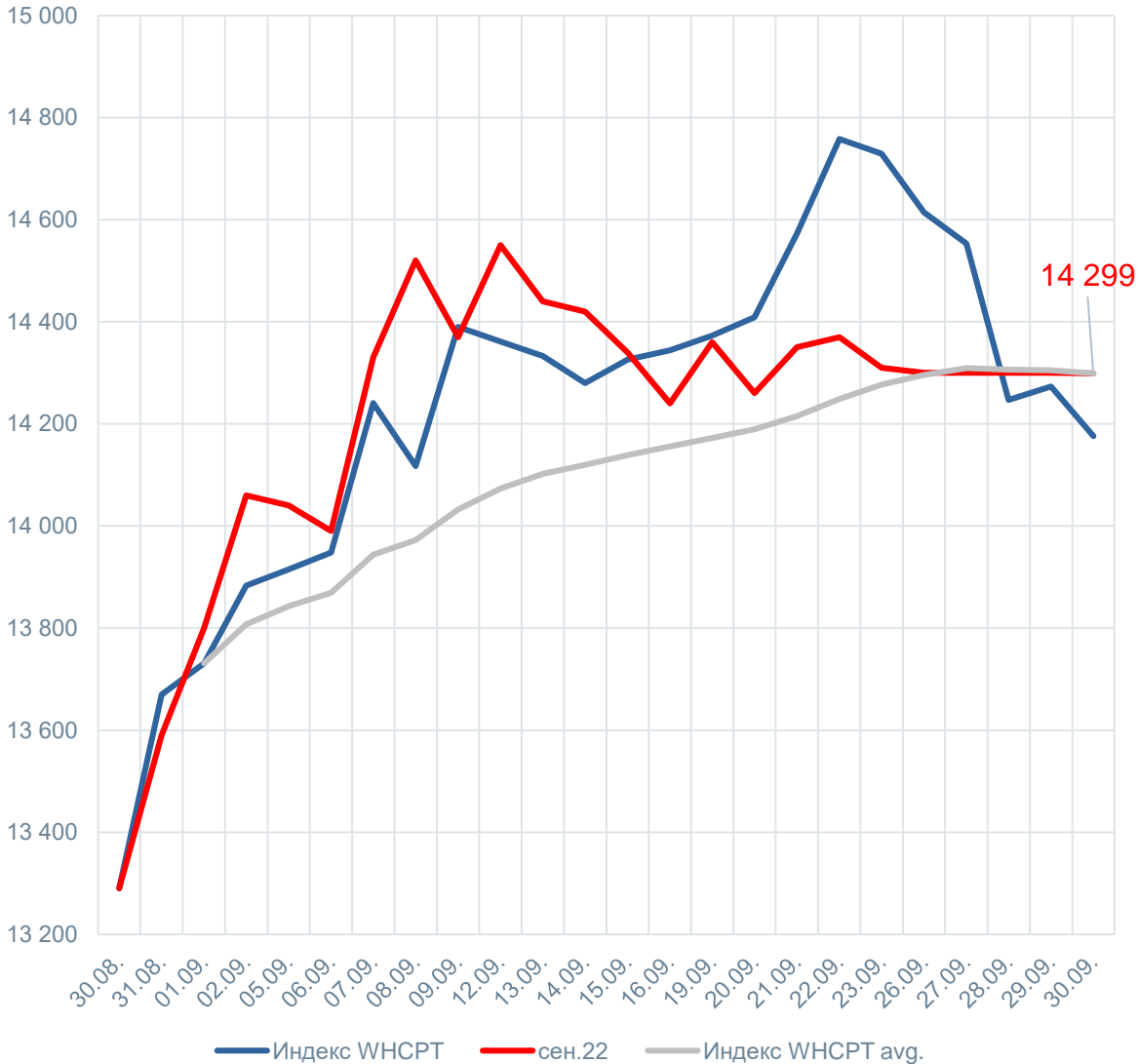
Опционы: *есть*

Биржевая и клиринговая комиссия: группа товарных контрактов (0,0132%) ~ *1 руб. 90 копеек*

0	4	14 090			
0	2	14 120			
0	1	14 140			
0	2	14 150			
0	5	14 180			
0	15	14 190			
0	16	14 200			
0	15	14 210			
0	17	14 220			
0	5	14 230			
0	5	14 240			
0	5	14 250			
0	1	14 290			
0	2532	14 300			
0	46	14 310			
0	4	14 340			
0	3	14 360			
0	5	14 400			
0	1	14 410			
0	2	14 440			
		14 550	1		0
		14 560	6		0
		14 570	2		0
		14 580	10		0
		14 590	10		0
		14 600	18		0
		14 610	10		0
		14 620	20		0
		14 630	30		0
		14 640	25		0
		14 650	25		0
		14 660	25		0
		14 670	25		0
		14 680	25		0
		14 690	3		0
		14 700	2500		0
		14 720	4		0
		14 750	3		0
		14 800	3		0
		14 830	2		0

РАСЧЕТНАЯ ЦЕНА И ЦЕНА ИСПОЛНЕНИЯ

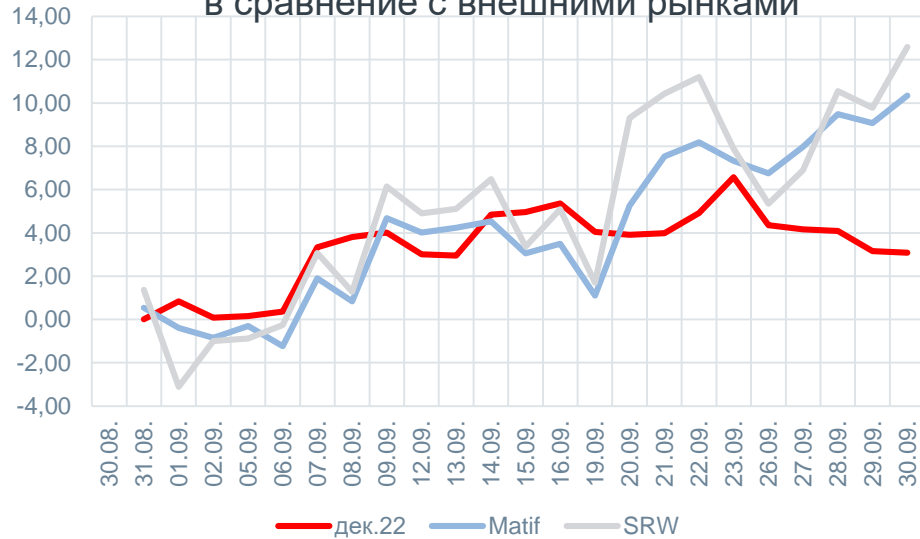
Значение WHCPT и WHEAT-9.22



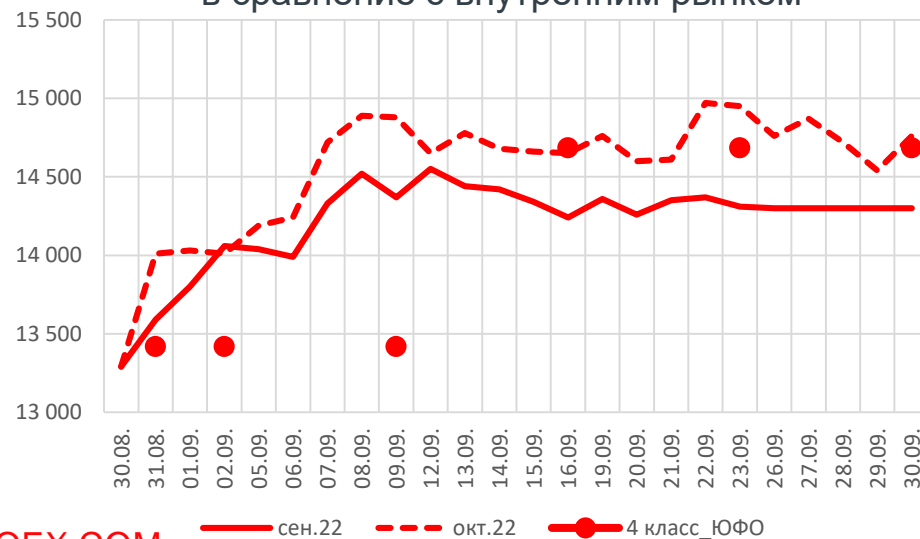
- ✓ Ежедневная расчетная цена **определяется 2 раза в день** на основе лучших цен спроса и предложения, а также цен сделок: дневной клиринг с 14:00 час. до 14:05 час., вечерний клиринг с 18:50 час. до 19:05 час.;
- ✓ Расчетная цена используется для установления **гарантийного обеспечения** и начисления/списания **вариационной маржи** (прибыль/убыток);
- ✓ Окончательная расчетная цена (цена исполнения) определяется по истечении месяца действия контракта в **последний день заключения контракта**;
- ✓ Цена исполнения контракта равна **среднеарифметическому значению ценового индекса** пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск за предшествующий дню исполнения контракта календарный месяц, (включая в день исполнения контракта), округленного с точностью до 1 рубля.

ВЗАИМОСВЯЗЬ ЦЕНЫ ФЬЮЧЕРСА С СОПОСТАВИМЫМИ РЫНКАМИ

Динамика цены контрактов
в сравнение с внешними рынками



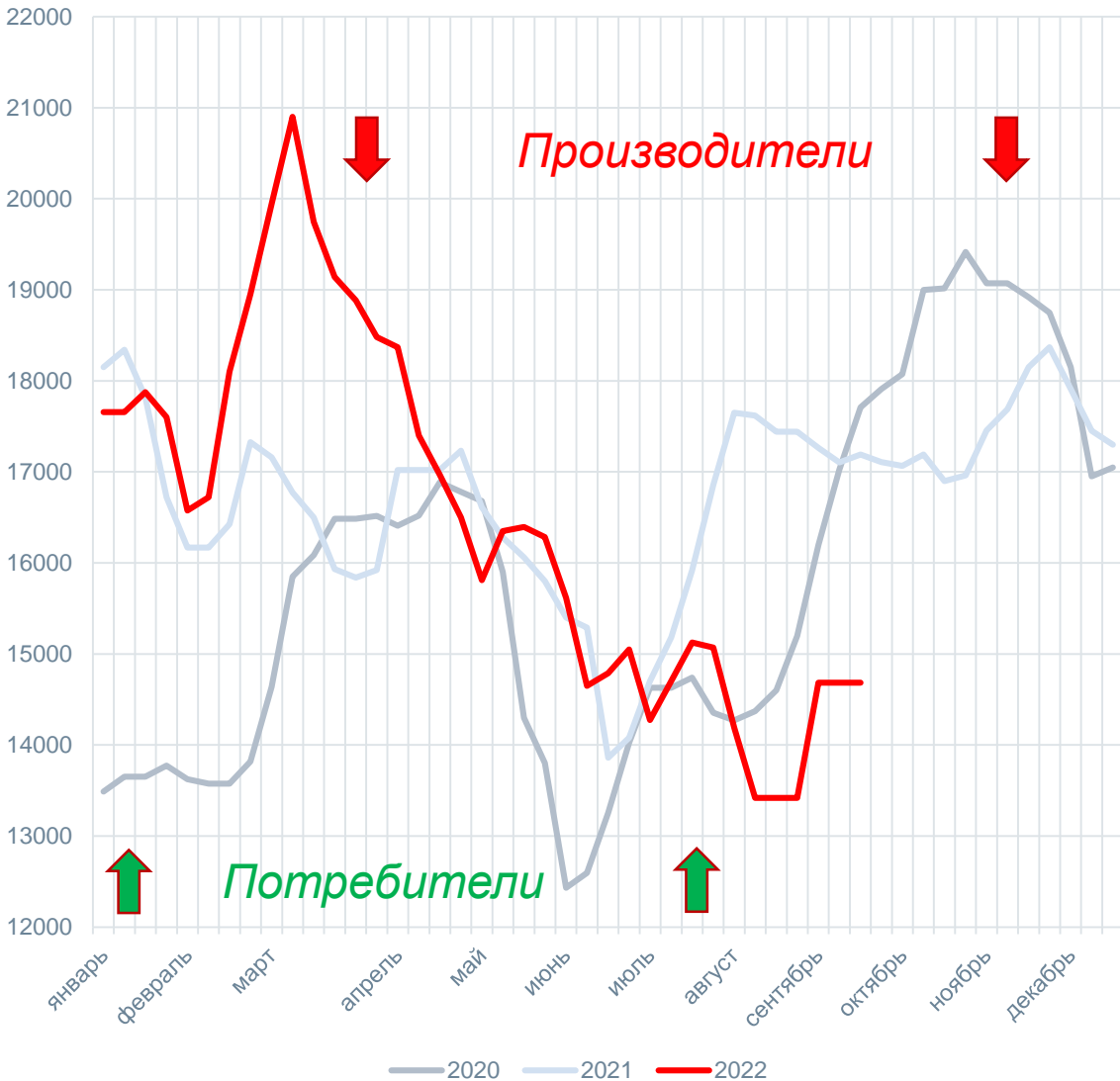
Расчетная цена контрактов
в сравнение с внутренним рынком



- ✓ Биржевой индекс и фьючерс на него - **единственные в России и мире** биржевые инструменты на российскую пшеницу;
- ✓ Контракт отражает уровень цен на основном экспортном базисе;
- ✓ Цены на региональном и внутреннем рынке существенно зависят от цен мирового рынка, а также курсов национальных валют;
- ✓ Прослеживается **взаимосвязь с физическим (спот-рынком)**. Цена фьючерсного контракта может быть как выше так и ниже в зависимости от срока исполнения контракта и конъюнктуры рынка;
- ✓ Взаимосвязь фьючерсного контракта Московской Биржи – WHEAT-12.22 с французским Euronext Matif Futures и американским CME SRW Futures **практически нарушена** (коррелирует ~ 59%)

УПРАВЛЕНИЕ ЦЕНОВЫМИ РИСКАМИ

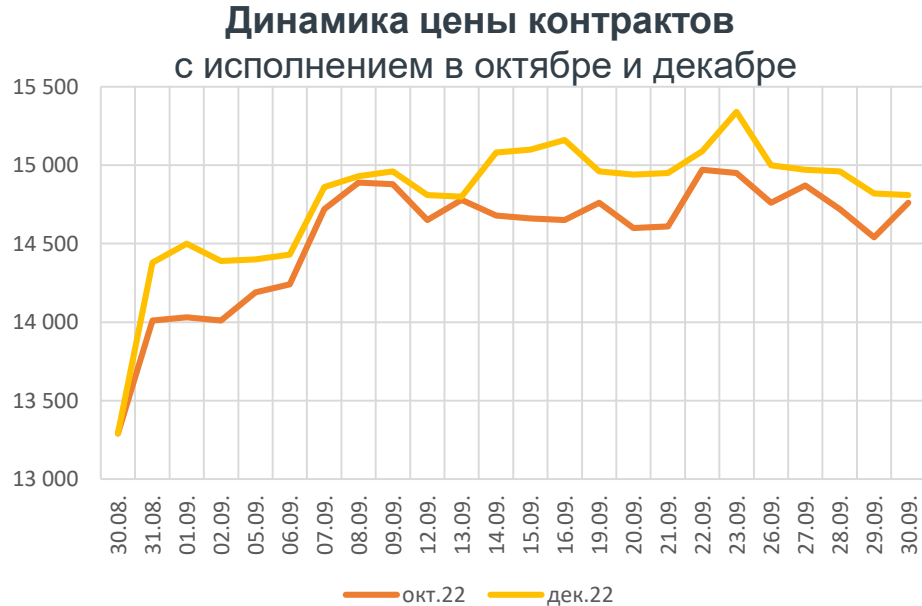
Внутригодовое изменение цены пшеницы ~ 40%



MOEX.COM

- ✓ Фьючерсные рынки существуют уже **более 150 лет** как средство управления ценовым риском;
- ✓ Изменение цены влияет на величину будущих денежных потоков и показатели финансовой отчетности, приводят к снижению выручки или образованию убытка и как следствие, **потере конкурентоспособности на рынке**;
- ✓ Фьючерсные контракты позволяют участникам рынка зерна **компенсировать риск** изменения цены;
- ✓ Производители, **ПРОДАЮТ** фьючерсы для защиты от снижения цены;
- ✓ Потребители, **ПОКУПАЮТ** фьючерсы для защиты от роста цены;
- ✓ Открытую позицию можно закрыть офсетной сделкой, выйти на исполнение или «роллировать» в другой месяц исполнения контракта.

КАК ТОРГОВАТЬ



- ✓ **6%** составил рост в сентябре 2022 года индекса российской пшеницы (WHCPT);
- ✓ **1,7 %** среднедневная волатильность WHEAT-9.22;
- ✓ Доступны в торгах контракты с разными сроками исполнения, что позволяет участникам использовать в качестве **индикатора цены** российской пшеницы в режиме реального времени;
- ✓ Хеджирование позволяет участнику рынка фиксировать цену на срок до 6 месяцев – декабрь торгуется к индексу **+450 руб. на тонну**;
- ✓ Контракты можно использовать для торговли спредами, один месяц против другого (арбитраж) – спред между октябрём и декабрём достигал **500 руб. на тонну**;
- ✓ Открытый интерес распределен в пяти месяцах, наибольший объем **в октябре и декабре**.

С ЧЕГО НАЧАТЬ

1

Выбор брокера
(Профессиональ
ный участник
рынка ценных
бумаг, имеющий
лицензию,
аккредитованный
на срочном
рынке)



2

**Заключение
договора о
брокерском
обслуживании** с
одним из
аккредитованных
участников
торгов на
срочном рынке



3

**Перечисление
денежных
средств** для
осуществления
операций на
срочном рынке



4

**Установка и
настройка
программы КВИК**
(QUIK) для
операций на
срочном рынке

СЕМИНАР «НОВЫЕ ТРЕНДЫ ВАЛЮТНОГО И ТОВАРНОГО РЫНКОВ»



20 ОКТЯБРЯ



19:00



г. Москва, ул. Летниковская, 2 стр. 4, корп.А, этаж 2, комната
Мультизона



ПРОГРАММА:

- ✓ **Новые тренды валютного рынка** Московской биржи: сервисы и инструменты для
 - ✓ корпоративных клиентов и нерезидентов РФ;
- ✓ **Фьючерсные и опционные контракты** Московской биржи на валюту и товары: как инструменты хеджирования ценовых рисков;
 - ✓ **Валютные курсы:** паритет покупательной способности - как это работает;
- ✓ **Практические способы хеджирования** валютного риска и ценовых рисков по товарам.

Участие в мероприятии бесплатное.

Требуется предварительная регистрация по телефону:

Смирнова Анастасия +7 925 069 03 42

При себе необходимо иметь удостоверение личности

ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ

НТБ

- ✓ Товарные аукционы:
 - <https://www.namex.org/ru/commodityauctions>
- ✓ Методика расчета и архив значений биржевого индекса на российскую пшеницу:
 - <https://www.namex.org/ru/indices/WHstock>
- ✓ Информационный бюллетень биржевого и внебиржевого рынков агропродукции:
 - <https://www.namex.org/ru/infobull>

МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК

- ✓ Международный совет по зерну:
 - <https://igc.int/ru/>
- ✓ Обзоры мирового рынка агропродукции:
 - <https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde>
 - <https://fas.usda.gov/data/grain-world-markets-and-trade>
- ✓ Биржевые инструменты на пшеницу:
 - <https://www.cmegroup.com/markets/agriculture/grains/wheat.contractSpecs.html>
 - <https://live.euronext.com/en/product/commodities-futures/EBM-DPAR/contract-specification>

СРОЧНЫЙ РЫНОК

- ✓ О фьючерсном контракте на индекс пшеницы:
 - <https://www.moex.com/a8217>
- ✓ Риск-менеджмент на срочном рынке:
 - <https://www.moex.com/s1059>
- ✓ Параметры срочного рынка:
 - <https://www.moex.com/ru/derivatives/parameters.aspx>

РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- ✓ Министерство сельского хозяйства РФ:
 - <https://mcx.gov.ru/>
- ✓ Центр агроаналитики при Минсельхозе РФ:
 - <https://specagro.ru/>
- ✓ Информационно-аналитические агентства:
 - Про Зерно - <http://prozerno.ru/>
 - ИКАР - <http://ikar.ru/>
 - СовЭкон - <https://sovecon.ru/>
- ✓ Обзор рынков товарных фьючерсов Московской биржи:
 - Открытие Инвестиции - <https://open-broker.ru/analytics/news/daily/>

СРОЧНЫЙ РЫНОК

<https://www.moex.com/ru/derivatives>

E-mail: derivatives@moex.com

**Евгений Бурцев,
Руководитель направления
ПАО «Московская Биржа»**

Тел.: (495) 363-3232, доб. 5370

E-mail: Evgeny.Burtsev@moex.com

ПРИЛОЖЕНИЕ

ОСОБЕННОСТИ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

Фьючерсный контракт — это производный финансовый инструмент, контракт на покупку/продажу базисного актива в определенную дату в будущем, но по текущей рыночной цене. Фьючерсные контракты стандартизированы в отношении по количеству, качеству, времени и месту поставки. Единственное, что изменяется – цена;

Базисный актив – акция, индекс, валюта, товар (золото, медь, нефть, пшеница);

Базис – это разница между ценой фьючерса и ценой базисного актива. Если цена фьючерса выше цены базисного актива, то это называется контанго, если наоборот – бэквордация;

Расчетная цена - цена фьючерсного контракта, определяется в клиринг, рассчитывается на основе заявок и сделок с фьючерсом, совершенных в течение торговой сессии и используется для расчета вариационной маржи и размера гарантийного обеспечения;

Гарантийное обеспечение (ГО) - обеспечение под сделку с фьючерсом, которое будет заблокировано на счете до момента прекращения обязательств по договору;

Вариационная маржа - ежедневная переоценка позиции по фьючерсу. Вариационная маржа определяется, как разница цен фьючерса за текущий день к предыдущему;

В день исполнения фьючерсного контракта:

- **расчетный** - уплаты сторонами разницы в ценах (денежный расчет) - процедуры физической поставки нет.

ПАРАМЕТРЫ КОНТРАКТОВ

ПАРАМЕТРЫ	ФЬЮЧЕРС	ОПЦИОН
Базисный актив	Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск	Фьючерсный контракт на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск
Код	WHEAT	W4
Тип контракта	расчетный	маржируемый
Лот	1	
Котировка	в рублях за тонну	
Доступных сроков	4	2
Шаг цены	10 руб.	
Стоимость шага цены	10 руб.	
Месяцы исполнения	январь, февраль, март, апрель, май, июнь, июль, август, сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь	
Последний день торгов	последний рабочий день месяца и года исполнения контракта (вечерняя клиринговая сессия)	
Цена исполнения	среднеарифметическое значение Индекса за месяц	цена исполнения фьючерса
Биржевая и клиринговая комиссия	группа товарных контрактов	

МЕСЯЦЫ И ДНИ ИСПОЛНЕНИЯ

2022 год

СЕНТЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

ОКТЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

НОЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

ДЕКАБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

ЯНВАРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

ФЕВРАЛЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28					

МАРТ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

АПРЕЛЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

2023 год

МАЙ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

ИЮНЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

ИЮЛЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

АВГУСТ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

СЕНТЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

ОКТЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

НОЯБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

ДЕКАБРЬ						
ПН	ВТ	СР	ЧТ	ПТ	СБ	ВС
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

УСЛОВИЯ МАРКЕТМЕЙКЕРСКОЙ ПРОГРАММЫ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:

Сроки исполнения:

- ✓ сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь

Период:

- ✓ **10:00** час. – **18:50** час.

Минимальный объем заявок на покупку/продажу:

- ✓ Сентябрь – **2 500 / 2 500** контрактов
- ✓ Октябрь – **100 / 100** контрактов
- ✓ Ноябрь – **100 / 100** контрактов
- ✓ Декабрь – **100 / 100** контрактов

Спред двусторонней котировки:

- ✓ Сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь – **3%** (450 руб.)

Продолжительность поддержания двусторонних котировок:

- ✓ Минимальная - **60%**
- ✓ Максимальная – **80%**

ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения:

- ✓ Лимит на покупку **15 000** контрактов
- ✓ Лимит на продажу **15 000** контрактов

Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения:

- ✓ Лимит на покупку **20 000** контрактов
- ✓ Лимит на продажу **20 000** контрактов

Количество дней неисполнений

- ✓ Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения - **5** дней
- ✓ Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения – **0** дней

КОДЫ КОНТРАКТОВ НА ИНДЕКС ПШЕНИЦЫ

фьючерс	С										-	М	.	У											
	W	H	E	A	T	-	9	.	2	2															
	Полный код базисного актива						Месяц			Год															
фьючерс	С		М		У																				
	W	4	U	2																					
	Краткий код базисного актива		Месяц		Год																				
опцион	С										К			D				T	E	P					
	W	H	E	A	T	-	9	.	2	2	M	3	0	0	9	2	2	C	A	1	5	0	0	0	
	Полный код БА										Тип расчетов			Дата исполнения				Тип опциона		Тип экспирации			Страйк		
опцион	С		P							К	M	У	W												
	W	4	1	5	0	0	0	0	B	I	2														
	Краткий код базисного актива		Страйк							Тип расчетов	Месяц	Год	Неделя												

Спецификации коротких кодов фьючерсных и опционных контрактов на срочном рынке:
<https://www.moex.com/s205>

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И СЕРВИСЫ

- **Опционы:**
 - ✓ предоставляют владельцу (держателю) право покупки или продажи базисного актива, в определённое время в будущем по установленной цене
- **Межмесячные спреды:**
 - ✓ позволяют одновременно совершать противоположно направленные сделки (продажа и покупка) с двумя фьючерсными контрактами разных дат исполнения на один базисный актив
- **Календарный спред:**
 - ✓ позволяет перенести открытые позиции по фьючерсу с ближайшей датой исполнения на фьючерс с дальней датой исполнения (roll-over)
- **Межтоварный спред:**
 - ✓ предполагает покупку одного товарного фьючерсного контракта с одновременной продажей «связанного» фьючерсного контракта с другим базисным активом и/или сроком исполнения
- **Block Trades:**
 - ✓ дает возможность исполнять крупные заявки без влияния на цену фьючерсного контракта

ВОЗМОЖНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЦЕНОВЫМ РИСКОМ ДЛЯ ОТРАСЛЕВЫХ УЧАСТНИКОВ

НА ЧТО ВЛИЯЮТ ЦЕНОВЫЕ РИСКИ:

- ✓ на величину будущих денежных потоков и показатели финансовой отчетности;
- ✓ приводят к снижению выручки или образованию убытка;
- ✓ и как следствие, потере конкурентоспособности на рынке.

ЧТО ДАЕТ КОМПАНИИ УПРАВЛЕНИЕ ЦЕНОВЫМ РИСКОМ:

- ✓ Использование в качестве индикатора цены российской пшеницы в режиме реального времени;
- ✓ Защита от снижения / повышения цены российской пшеницы;
- ✓ Возможность долгосрочного планирования поставок и финансового результата.

Покупатель (экспортер) нуждается в защите от повышения цены на пшеницу.

Предположим, что сейчас **сентябрь** и покупатель планирует купить пшеницу **в декабре**.

На физическом рынке в **сентябре** цена на пшеницу составляет **13 000 рублей** за тонну без НДС.

Покупатель считает, что к **декабрю** цена может повыситься и чтобы защититься от возможного повышения цен, он покупает декабрьский фьючерс на пшеницу по **13 000 рублей** за тонну без НДС.



	Физический рынок	Фьючерсный рынок
СЕНТЯБРЬ	13 000 руб./т.	Покупка фьючерса с исполнением в декабре: 13 000 руб./т.
ДЕКАБРЬ	Покупка товара на физическом рынке: 18 000 руб./т.	Продажа фьючерса с исполнением в декабре: 18 000 руб./т.
Финансовый результат*		Прибыль: 5 000 руб./т.

Более высокая стоимость товара на физическом рынке компенсируется прибылью на фьючерсном рынке, итоговая цена покупки: 13 000 руб./т.

ЭТАПЫ ВНЕДРЕНИЯ ПРАКТИКИ ХЕДЖИРОВАНИЯ ОТРАСЛЕВЫМИ УЧАСТНИКАМИ

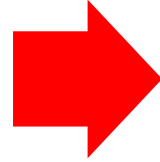
Стратегия

Определение цели хеджирования:

- ✓ Оценка риска;
- ✓ Оценка требований брокеров;
- ✓ Определение аппетита к риску.

Одобрение акционеров или владельцев бизнеса:

- ✓ Решение ГОСА или СД;
- ✓ Лимит сделок;
- ✓ Горизонт хеджирования;
- ✓ Подготовка инфраструктуры.



Тактика

Доступ к деривативам:

- ✓ Брокер (открытие брокерского счета).

Доступный инструментарий:

- ✓ Фьючерсы и опционы.

Политика хеджирования:

- ✓ Утверждение внутренних процедур;
- ✓ Определение обязанностей.

Контроль исполнения политики:

- ✓ Контроль трейдера;
- ✓ Управленческая отчетность;
- ✓ Бухгалтерская отчетность;
- ✓ Налоговая отчетность.

Дополнительная информация: <https://www.moex.com/corp/ru/materials#hedging>

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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, 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.
- 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 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 (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.