

Инструменты срочного рынка на иностранные активы и валюту для неквалифицированных инвесторов

Глеб Шеметов

Руководитель направления продаж
Срочный рынок ПАО Московская Биржа

Программа:

- Продукты Срочного рынка
- «Вечные» фьючерсы на валютные пары
- Фьючерсы и опционы на курс юань-рубль
- Фьючерсы на расчетный индекс пшеницы
- Фьючерсы на индекс американских акций
- Фьючерсы на индекс недвижимости



«Вечные» фьючерсы на валютные пары

ОПИСАНИЕ ИНСТРУМЕНТА

Вечный фьючерс (ВФ) - новый тип инструментов срочного рынка. Главное отличие от существующих контрактов – ежедневное автоматическое продление на один день с ежедневной уплатой swar-разницы. Может быть только выведен из обращения по решению биржи, существует возможность опциональной экспирации в кварталный фьючерс.

В торгах вечные фьючерсы на курсы: USD/RUB, CNY/RUB, EUR/RUB

- Контракт является маржируемым
- Вариационная маржа считается в рублях
- Расчет вариационной маржи происходит 2 раза в день - в промежуточный и вечерний клиринг
- Расчетная цена в ПК и в ВК определяется из внешнего источника - с валютного рынка МБ (в 13:59 и 18:44 соответственно)

ПАРАМЕТРЫ ИНСТРУМЕНТА

Наименование контракта	Однодневный фьючерсный контракт с <u>автопродлонгацией</u> на курс иностранной валюты к российскому рублю
Код контракта	USDRUBF
Тип контракта	Расчетный
Базовый актив	Курс доллара США к российскому рублю
Лот контракта	1000 USD
Минимальный шаг цены	0,0025 RUB
Стоимость минимального шага цены	2,5 RUB
Расчетная цена контракта	Цена базисного актива, определяемой на валютном рынке московской биржи в 13:59 для промежуточного клиринга и в 18:44 для вечернего клиринга
Котировка	В российских рублях за один доллар США
Тарифная группа	Валютные контракты

ПРЕИМУЩЕСТВА



Долгосрочное инвестирование

Отсутствует дата экспирации контракта. Фьючерс торгуется вечно



Повторяет цены базисного актива

Базовым активом контракта является курс иностранной валюты к российскому рублю (USDRUB_TOM)



Не требует роллинга позиции, как у обычного фьючерса

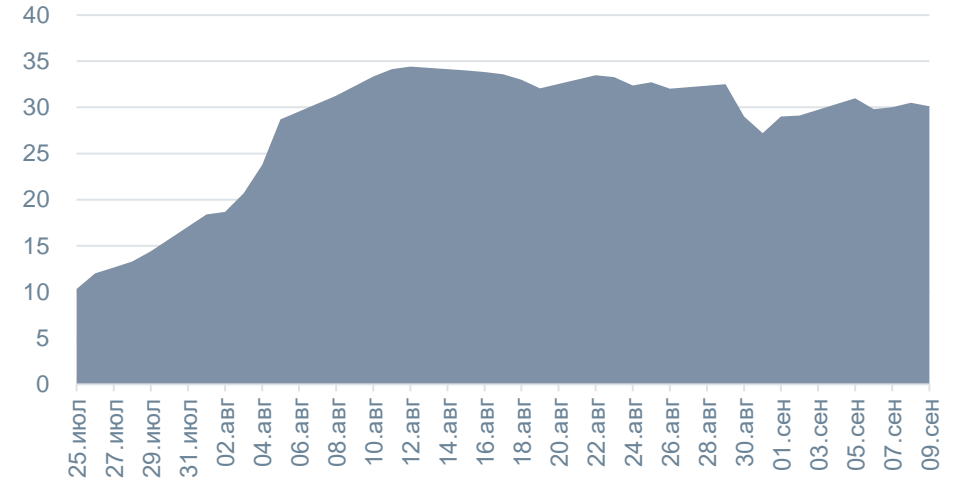
Снижается риск потерь при переносе позиции из ближнего фьючерса в дальний

Изменение параметров квартальных контрактов на пару CNYRUB

Динамика объема торгов и доля в общем объеме торгов (янв-авг 2022)



Открытая позиция, млрд руб. (авг 2022)



Текущие параметры контрактов на CNY:

- На Срочном рынке для CNY:
 - Шаг цены: 0,01 руб.
 - Стоимость шага цены: 10 руб.
 - Это ~ 0,1% от цены
- По Si шаг ~0,0017% от цены
- На BP шаг по CNYRUB_TOM ~0,01% от цены



Новые параметры для CNY (квартальные контракты):

- Шаг цены: 0,001 руб.
- Стоимость шага цены: 1 руб.
- Это ~ 0,01% от цены

Расчетный фьючерс на пшеницу

ПАРАМЕТРЫ

Базисный актив.....	Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск
Код.....	WHEAT
Тип.....	Расчетный
Котировка.....	В рублях за 1 тонну (~ 14 000)
Объем.....	1 тонна (~ 14 000 руб.)
Шаг цены.....	10 руб.
Стоимость шага.....	10 руб.
Месяцы исполнения.....	Каждый месяц
Последний день торгов.....	Последний рабочий день месяца и года исполнения
Опционы.....	Есть

ЦЕНА ИСПОЛНЕНИЯ

- Цена исполнения контракта равна среднему арифметическому значению Индекса пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск за предшествующий дню исполнения контракта календарный месяц (включая день исполнения контракта), округленного с точностью до 1 рубля;
- Значение Индекса за каждый день публикуется на сайте Национальной товарной биржи.

ТОРГИ

Торги проходят в товарной секции Срочного рынка ПАО Московская Биржа:

- Контракт **расчетный** — нет риска физической поставки;
- Доступ к инструменту предоставляют более 50 участников для различных категорий клиентов;
- Ежедневную ликвидность обеспечивает **маркетмейкер**;
- Одновременно в торгах доступно 8 сроков

ВОЗМОЖНОСТИ

- Возможность долгосрочного планирования поставок и финансового результата;
- Использование в качестве индикатора цены российской пшеницы **в режиме реального времени**;

Значение Индекса пшеницы (руб./тонна без НДС)

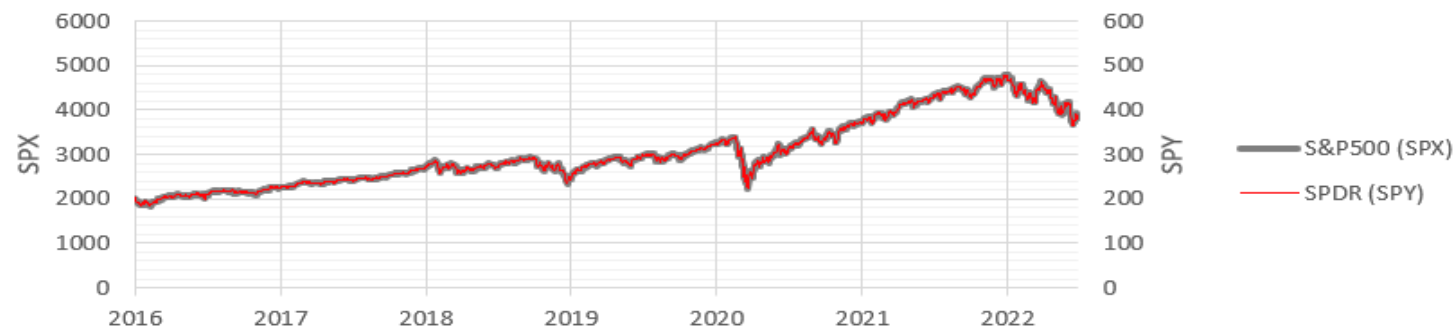


ПРЕИМУЩЕСТВА

- **Единственный в России и мире** биржевой контракт на российскую пшеницу;
- Ценообразование базируется на экспортном спросе;

РАСЧЕТНЫЙ ФЬЮЧЕРС НА SPDR S&P 500 ETF Trust

ДИНАМИКА ЦЕН



Наименование	Характеристика
Управляющая компания	State Street Global Advisors
Год основания	1993
Число составляющих	505
Периодичность ребалансировок	Месячная
AUM, \$	358 млрд долларов США
Соотношение S&P500 к SPDR (SPY)	~ 1/10
Корреляция NAV с индексом S&P500	99.9%*
Price/NAV премия	0.0008%*

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

- Реализация инвестиционных, арбитражных, защитных краткосрочных и среднесрочных стратегий по портфелям американских акций, в том числе котирующимся на фондовом рынке Московской Биржи
- Эффективное управление рисками по портфелям американских акций

Наименование	Характеристика
Наименование контракта	Фьючерсный контракт на инвестиционные паи иностранных инвестиционных фондов (SPYF)
Базисный актив	SPDR S&P 500 ETF TRUST
Цена	в долларах США за 1 инвестиционный пай
Лот	1 инвестиционный пай;
Шаг цены / Стоимость шага цены	0.01 доллара США
Цена исполнения	Значение чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust за предшествующий день, округленное с точностью до двух знаков после запятой
Переодичность листинга	Квартальная (март, июнь, сентябрь, декабрь)
Последний день торгов	Третья пятница месяца исполнения
Время исполнения	Вечерний клиринг

Фьючерс на Invesco QQQ ETF TRUST (NASDAQ 100)

Наименование	Характеристика
Код контракта	NASD
Базисный актив	Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1
Котировка	в долларах за лот (~ 11 100)
Лот	41 инвестиционный пай
Шаг цены	1 доллар США
Стоимость шага цены	0.01 доллара США
Объем контракта	~ 6 200 руб.
Периодичность листинга	Квартальная (март, июнь, сентябрь, декабрь)
Ставка риска	~12%
Последний день торгов	Третья пятница месяца исполнения
Время исполнения	Вечерний клиринг
Методика определения цены исполнения	Чистая стоимость пая (NAV) Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 (QQQ), опубликованная за предшествующий дню исполнения день, умноженная на 41

- Котировка в стакане полностью повторяет индекс NASDAQ 100
- Для торговли фьючерсом необходимо около 700 рублей ГО
- Фьючерс расчетный, нет риска поставки

**КОНТРАКТ ДОСТУПЕН
НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНВЕСТОРАМ**



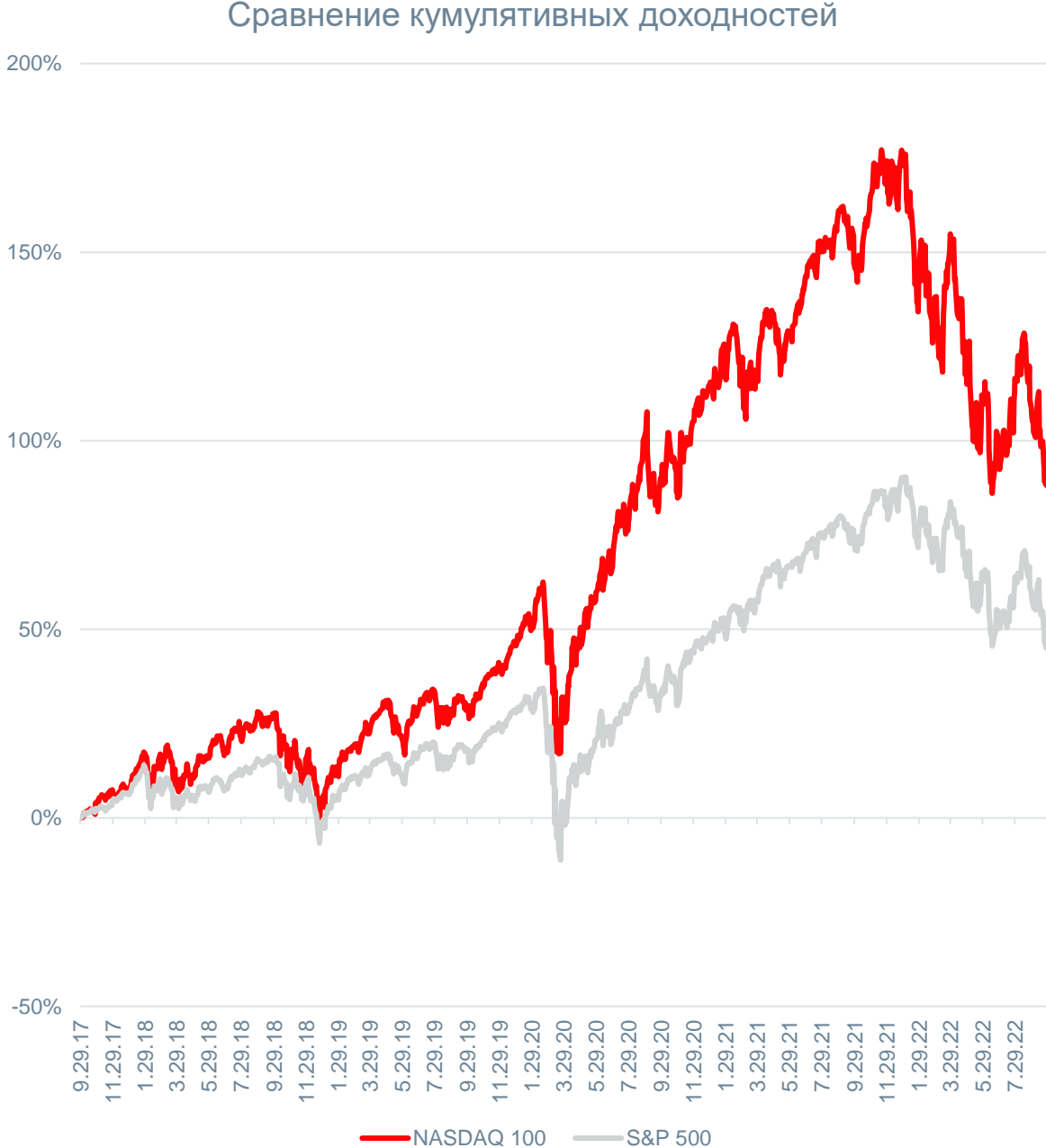
NASDAQ 100 – американский фондовый индекс

- Состоит из 100 крупнейших компаний нефинансового сектора
- Используется как индикатор технологического сектора
- Топ 10 компаний по весу составляют более 50% индекса



NASDAQ 100 (2/2)

#	Company	Symbol	Weight
1	Apple Inc	AAPL	14.22
2	Microsoft Corp	MSFT	10.28
3	Amazon.com Inc	AMZN	6.796
4	Tesla Inc	TSLA	5.127
5	Alphabet Inc	GOOG	3.525
6	Alphabet Inc	GOOGL	3.409
7	Meta Platforms Inc	META	2.676
8	NVIDIA Corp	NVDA	2.536
9	PepsiCo Inc	PEP	2.216
10	Costco Wholesale Corp	COST	2.049

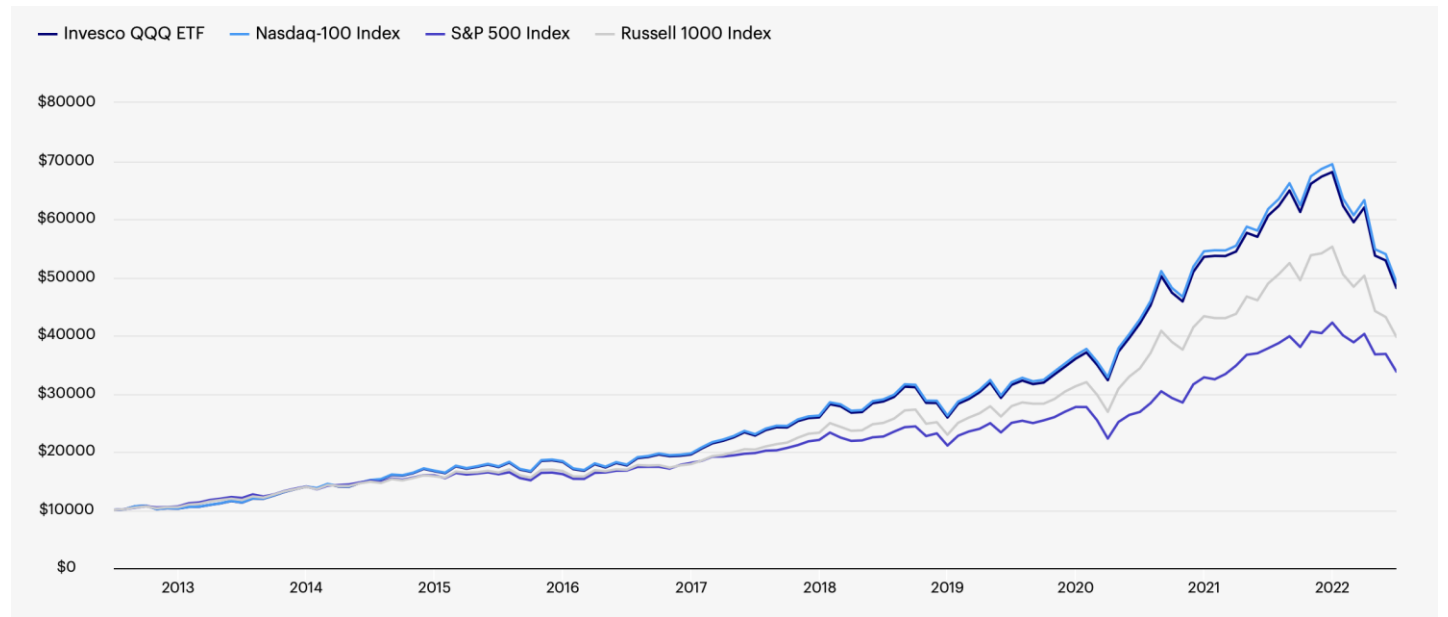


Invesco QQQ Trust Series 1

- Крупнейший ETF на NASDAQ-100
- Состоит из 102 акций в той же пропорции, что и индекс
- Повторяет доходность индекса

Биржевой фонд (Exchange Traded Fund, ETF) — фонд, паи которого обращаются на бирже. Структура ETF как правило повторяет структуру выбранного базового индекса или бенчмарка

Наименование	Характеристика
Управляющая компания фондом	Invesco PowerShares (InvescoCapital Management)
Год основания	1999
Число составляющих	102
AUM, \$ (на 29.09.2022)	\$153.05B
Соотношение цены NASDAQ-100 к NAV Invesco QQQ	~ 1 / 41
Корреляция доходностей с индексом NASDAQ-100*	99.99%*



Фьючерс на индекс недвижимости DomClick

Преимущества фьючерса:



Позволяет открывать **короткие позиции** в рыночном риске Московской недвижимости



Позволяет инвестировать в рынок недвижимости с относительно **небольшим капиталом**

Потенциальные клиенты:



Физ. лица, откладывающие на первоначальный ипотечный взнос



Застройщики, хеджирующие рыночный риск



Эмитенты структурных продуктов на индекс DomClick

Параметры	Значения
Базовый актив	Индекс недвижимости DomClick
Номинал	Цена 1/10 кв.м. ~23 000 руб.
Шаг цены	10 пунктов
Стоимость шага цены	10 российских рублей
Периодичность листинга	Квартал (или год)
День исполнения	3-й четверг. Если 3-й четверг не является торговым днем, то день, предшествующий 3-му четвергу (как у индексных контрактов).
Время исполнения	Исполнение в вечерний клиринг
Комиссия	0.0022% (как у индексных контрактов)



СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ