



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## **ПОРТАЛ ДЛЯ КОРПОРАЦИЙ**

Хеджирование валютных  
рисков с помощью  
инструментов Московской  
Биржи

# ВОЗМОЖНОСТИ БИРЖЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ДЛЯ ФИНАНСОВОГО ДИРЕКТОРА

Биржа для корпораций



1 Выберите своё решение:



КОНВЕРТАЦИЯ  
ВАЛЮТЫ



СТРАХОВАНИЕ  
ВАЛЮТНЫХ  
РИСКОВ



РАЗМЕЩЕНИЕ  
СВОБОДНЫХ  
СРЕДСТВ



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

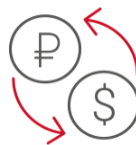
[CORP.MOEX.COM](https://corp.moex.com)

# ДОСТУП К ТОРГАМ НА БИРЖЕ

## ПРЯМОЙ ДОПУСК



**РАЗМЕЩЕНИЕ  
СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ**



**КОНВЕРТАЦИЯ ВАЛЮТЫ**

Прохождение  
процедуры КУС  
(Know Your Client)

1

Доступ к системе  
электронного  
документооборота

2

Доступ к  
клиринговому  
обслуживанию

3

Технический  
доступ

4

Допуск  
к торгам

5

## ЗАЯВКИ

### Полное обеспечение

Для компаний с размером капитала (раздел 3 баланса) не менее **1 млрд руб.**

### Частичное обеспечение

- Для компаний с размером капитала (раздел 3 баланса) не менее **10 млрд руб.**
- Валюта баланса не менее **50 млрд руб.**

Для компаний с размером капитала (раздел 3 баланса) не менее **50 млрд руб.**



# ДОСТУП К ТОРГАМ НА БИРЖЕ

## ДОПУСК ЧЕРЕЗ БРОКЕРА



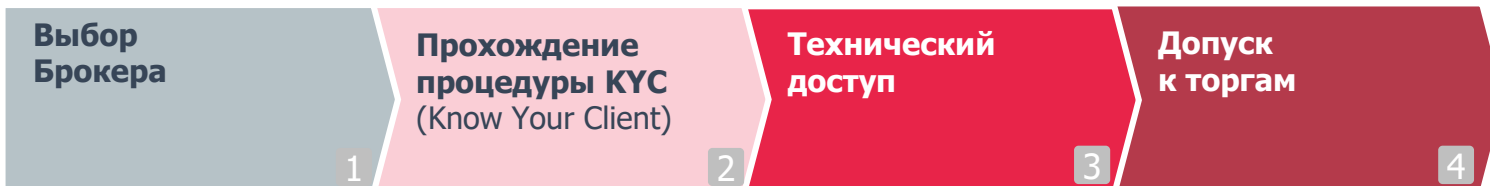
**РАЗМЕЩЕНИЕ  
СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ**



**СТРАХОВАНИЕ  
ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ**



**КОНВЕРТАЦИЯ  
ВАЛЮТЫ**



## ЗАЯВКИ

### Полное обеспечение

Нет ограничений по размеру капитала



**открытие СЕГРЕГИРОВАННОГО счета  
для снижения кредитного риска контрагента**



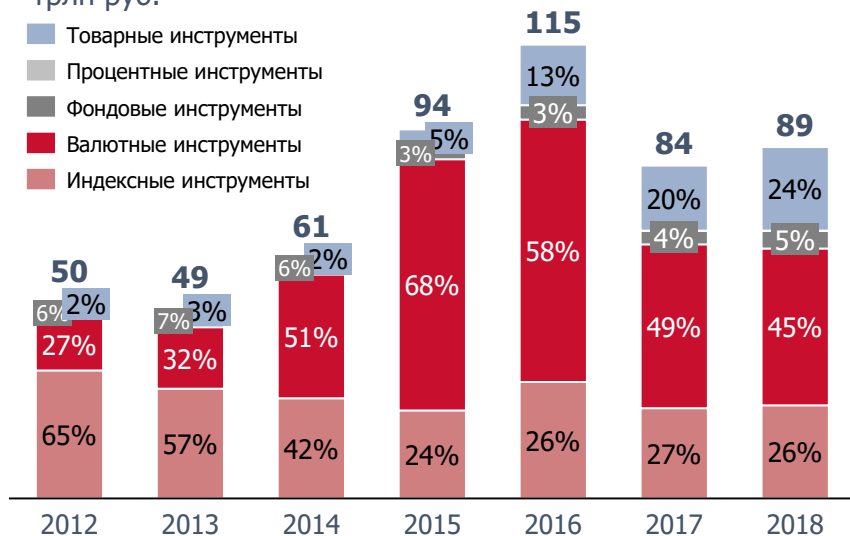


# СРОЧНЫЙ РЫНОК

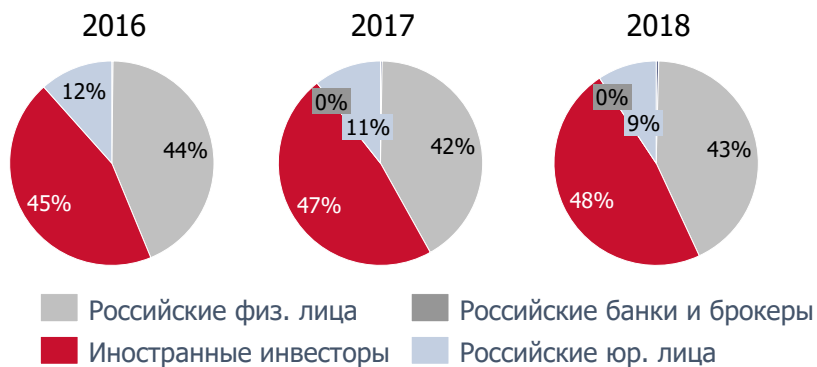
## Объем торгов деривативами

трлн руб.

- Товарные инструменты
- Процентные инструменты
- Фондовые инструменты
- Валютные инструменты
- Индексные инструменты



## Структура торгов по типам инвесторов



## Ключевые факты о срочном рынке

- 101 продукт:
  - 65 фьючерсов
  - 36 опционов
- Наиболее ликвидные продукты:
  - Фьючерсы на пару USD/RUB
  - Фьючерсы на индекс РТС
  - Фьючерсы на нефть марки Brent
- В апреле 2018 года запущены торги фьючерсами и опционами на нефть Light Sweet Crude Oil
- В июне 2018 года запущены фьючерсы на индекс акций американских компаний US500
- В октябре 2018 года запущены торги фьючерсами на цветные металлы
- В апреле запущена система индикативных котировок, которая в ноябре 2018 года стала доступна конечным клиентам брокерских компаний
- В ноябре запущен SMA доступ



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



# ОСНОВНЫЕ БИРЖЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ



## ФЬЮЧЕРС

**Обязательство** купить/продать валюту в определенную дату в будущем по фиксированному курсу



## ОПЦИОН

При покупке опциона:  
**право** купить/продать валюту в будущем по определенному заранее курсу



# КАЛЬКУЛЯТОР ДЛЯ РАСЧЕТА КУРСА ВАЛЮТНОГО ХЕДЖИРОВАНИЯ

Укажите валюту

\$  €

Зафиксировать курс

продажи валюты  покупки валюты

Укажите срок, дней

Укажите объем в валюте, тыс. Ⓞ

## Условия заключения сделки и расходы

Контракт, используемый для хеджирования	Фьючерсный контракт SI-9.19 (SIU9)
Направление сделки	Продать
Котировка фьючерса, за 1 доллар	66,06
Дата закрытия позиции	9 сентября 2019 года
Минимальный размер обеспечения, тыс. руб.	2 263
Рекомендуемый размер обеспечения, тыс. руб.	6 325
Комиссия за сделку, тыс. руб.	1,85

## Ваши действия

- Сегодня, 30 Мая 2019, вам нужно продать **500** фьючерсов на курс доллар-рубль **SI-9.19 (SIU9)** по цене **66 060,00** рублей.
- При этом нужно **внести рекомендованное обеспечение** на биржу **6 325** тыс. рублей и **заплатить комиссию** 1,85 тыс. рублей.
- 9 сентября 2019 вы должны будете **закрыть позицию, купив 500** фьючерсов.

## Расчет эффективного курса\*

Котировка фьючерса	Упущенная прибыль от хранения рекомендуемого ГО	Базис на дату закрытия сделки	Комиссия	Эффективный курс
66,06	-0,265	-0,09	-0,0037	<b>65,70</b>

\*рублей за 1 доллар США



# ОБУЧЕНИЕ



УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

- **Краткое описание бухгалтерского учета расчетных фьючерсов и опционов**
- **Краткое описание налогообложения расчетных фьючерсов и опционов**
- **Политика хеджирования валютного и ценового риска. Пример.**
- **Пример бухгалтерского учета фьючерсного контракта**
- **Учетная политика для налогообложения операции хеджирования**
- **Учетная политика для целей бухгалтерского учета фьючерсов и опционов**



# ВОЗМОЖНОСТИ ПОРТАЛА ДЛЯ КОРПОРАЦИЙ

**1** Выбрать решение



**2** Рассчитать стоимость



**3** Обучение



**CORP.MOEX.COM**



# Заявление об ограничении ответственности

- 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 144А 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 ее 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;
  - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны
  - среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способностью 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.



# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**Ходов Никита**

Департамент развития бизнеса

ПАО Московская Биржа

Тел.: +7 495 363-32-32 доб. 5363

e-mail: [nikita.khodov@moex.com](mailto:nikita.khodov@moex.com)

**[corporates@moex.com](mailto:corporates@moex.com)**



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА