**Увеличение гарантийного обеспечения по фьючерсам для некоторых сделок**

**Действующий подход**

При покупке фьючерса выше расчетной цены или продаже фьючерса ниже расчетной цены в ходе торгов предоставляется скидка по гарантийному обеспечению (ГО) – оно ограничивается величиной 2L, где L – это диапазон от расчетной цены до нижнего/верхнего лимита колебания цен сделок[[1]](#footnote-1).

**Новый подход**

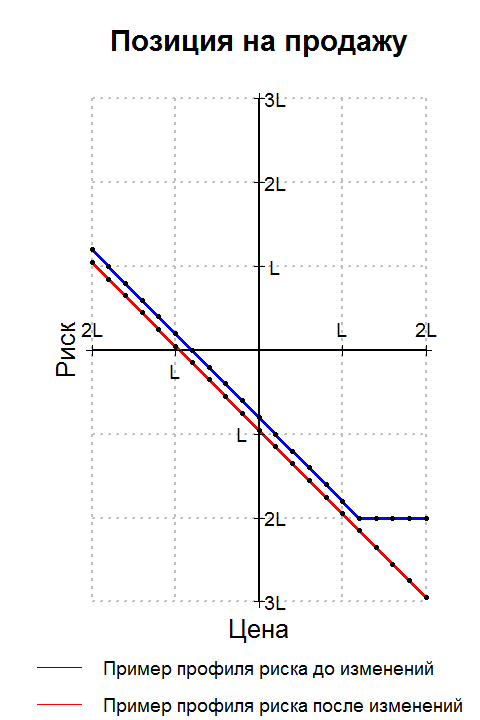
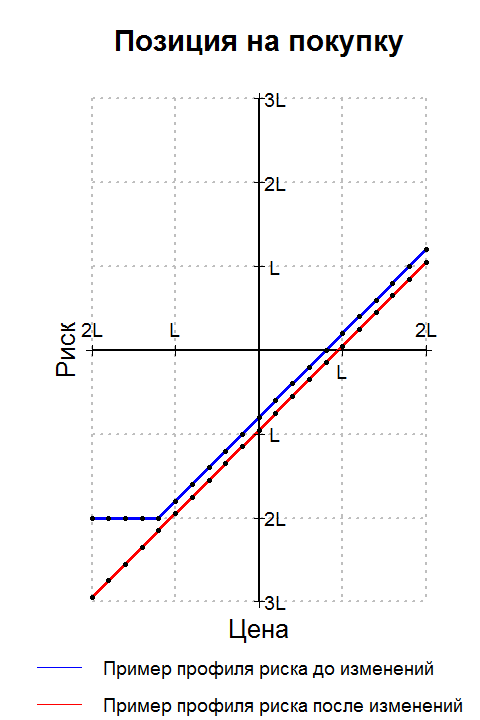
При покупке фьючерса выше расчетной цены или продаже фьючерса ниже расчетной цены в ходе торгов скидка не предоставляется, максимальное ГО может составить 3L:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Действие с фьючерсом** | **Размер ГО до 07.09** | **Размер ГО с 07.09** |
| Покупка/продажа по расчетной цене | 2L | 2L |
| Покупка выше расчетной цены | 2L | (Ц – РЦ) + 2L |
| Покупка ниже расчетной цены | 2L – (РЦ – Ц) | 2L – (РЦ – Ц) |
| Продажа выше расчетной цены | 2L – (Ц – РЦ) | 2L – (Ц – РЦ) |
| Продажа ниже расчетной цены | 2L | (РЦ – Ц) + 2L |
| Покупка по верхнему лимиту | 2L | 3L |
| Покупка по нижнему лимиту | L | L |
| Продажа по верхнему лимиту | L | L |
| Продажа по нижнему лимиту | 2L | 3L |

РЦ – расчетная цена, Ц – цена сделки.

В табличке для наглядности приведён расчет ГО в единицах котирования фьючерса (например, для фьючерса на Индекс РТС единица котирования – это пункты). Для расчета ГО в рублях необходимо умножить результат, рассчитанный по табличке, на величину W/R (где W – стоимость шага цены, R – шаг цены).

Графически разница между действующим и новым подходами выглядит следующим образом (по горизонтали – цена фьючерса в сделке, по вертикали – размер ГО):

****

В ходе ближайшей клиринговой сессии ГО по позиции, открытой в результате такой сделки, будет приравнено к 2L.

1. В случае, если было произведено второе расширение планок – диапазон от центра расчета рисков до нижнего/верхнего лимита колебания цен сделок. [↑](#footnote-ref-1)