



ВЕЧНЫЙ ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС МОСБИРЖИ

[ПОДРОБНЕЕ](#)

Вечные фьючерсы – это однодневные контракты с ежедневным автоматическим продлением на один день

ОСОБЕННОСТИ

- Первый фьючерс на индекс с **компенсацией дивидендного гэпа**
- Вариационная маржа включает **ежедневное фондирование** для стабилизации ценообразования контрактов и **дивидендную поправку**
- Расчетная цена в клиринг определяется по значениям индекса МосБиржи (IMOEX)
- Исполнение фьючерсов в расчетный кварталный фьючерс MXI возможно раз в квартал

ДИНАМИКА

Значения индекса МосБиржи (IMOEX)



ПАРАМЕТРЫ

Наименование	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на индекс МосБиржи
Код контракта (длинный = короткому)	IMOEXF
Тип контракта	Расчетный
Базовый актив	Индекс МосБиржи (IMOEX)
Котировка	В пунктах как значение индекса (~ 3 200.0)
Шаг цены	0.5 пункта
Стоимость шага цены	5 RUB
Объем контракта	~ 32 000 RUB
Ставка риска и размер ГО	~ 15% (~ 5 000 RUB)
Тарифная группа	Индексные контракты

ПРЕИМУЩЕСТВА

Повторяет цены базового актива

Вечные фьючерсы – аналогия спотового инструмента, их цена следует за ценой базового актива

Концентрация ликвидности

Ликвидность сосредоточена в одном фьючерсе, а не в нескольких контрактах с разными сроками исполнения

Не требует роллирования позиции

Отсутствует риск потерь при переносе позиции из ближнего фьючерса в дальний

Арбитражные возможности

В рамках Биржи, помимо вечных фьючерсов, можно торговать акциями и кварталными фьючерсами на индекс



Официальный телеграмм-канал
срочного рынка

Наш офис:
Москва, Большой Кисловский пер., 13, 125009, Россия
www.moex.com/ru/derivatives/



РАСЧЕТ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

Промежуточный клиринг	Вариационная маржа = Переоценка позиции
Вечерний клиринг	Вариационная маржа = Переоценка позиции - Фандинг ¹ + Дивидендная поправка ²

Фандинг определяется как отклонение цен в вечном фьючерсе и споте (величина D) с учётом допустимого (параметр L1) и максимального отклонения (параметр L2): **Фандинг = MIN(L2; MAX (- L2; MIN (- L1, D) + MAX (L1, D)))**

- Отклонение цен D = Цена вечного фьючерса – Цена базового актива.** Рассчитывается как среднее значение разниц цен за каждую минуту с 10:00 до 18:40 (за исключение времени промежуточного клиринга).
- Допустимое отклонение цен L1 = K1 * Цена Индекса** – в пределах допустимого отклонения фандинг равен 0
- Максимальный фандинг L2 = K2 * Цена Индекса** – максимальное значение фандинга, который может быть начислен, если отклонение больше, чем L1 + L2 по модулю
- K1 и K2** – статичные параметры, определяемые для контракта
- Цена Индекса** определяется как расчетная цена ВФ за предыдущий вечерний клиринг (по значениям индекса).

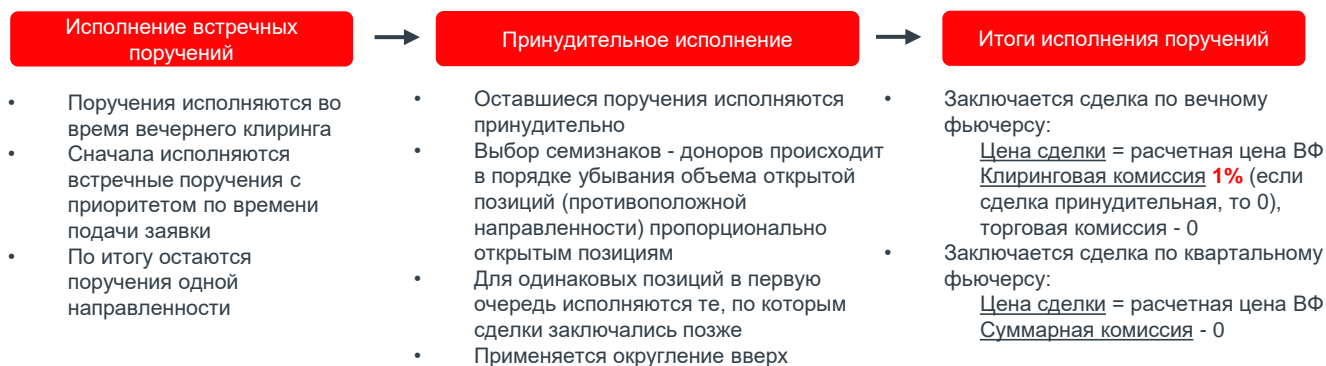
Индикативный фандинг считается **каждую минуту** и транслируется **в шлюзе** в таблице common потока FORTS_COMMON_REPL в поле swap_rate, в **терминале Spectra** в информации об инструменте, на сайте.

Параметр	Обозначение	Значение для IMOEXF
Допустимое отклонение цен вечного фьючерса и спота	K1	0.05%
Максимальный размер начисляемого / списываемого фандинга	K2	0.35%

- Дивидендная поправка** компенсирует изменение значения индекса, вызванное дивидендными отсечками: она начисляется держателям длинных позиций и списывается с держателей коротких
- Дивидендная поправка **начисляется только по позиции на начало торгового дня**, по сделкам в течение дня не начисляется
- Дивидендная поправка равна значению **индекса дивидендов IMOEXDIV**, рассчитываемому ежедневно в 18:30 как взвешенная сумма дивидендов по акциям, входящим в индекс
- Дивиденды в индексе и вар. марже учитываются **в дату закрытия реестра**

ИСПОЛНЕНИЕ

- Поручения можно подавать 4 раза в год, исполнение происходит в кварталный фьючерс **MXI**³
- Время подачи поручения: в течение торгового дня до вечернего клиринга, исполнение поручений – в вечерний клиринг
- Выход осуществляется **2-мя сделками** - закрытием позиции в вечном фьючерсе и открытием позиции в ближайшем кварталном фьючерсе
- Интерфейсы подачи поручений: CGATE/PLAZA2, терминал Spectra, через брокера



1 – в спецификации фандинг обозначается SwapRate, дивидендная поправка обозначается IndexDiv

2 – дивидендная поправка начисляется только по позиции на начало торгового дня, по сделкам в течение дня не начисляется

3 – даты подачи поручений публикуются на сайте

