

«Вечный» фьючерс на Срочном рынке ПАО Московская Биржа

ОДНОДНЕВНЫЙ ФЬЮЧЕРСНЫЙ КОНТРАКТ С АВТОПРОЛОНГАЦИЕЙ НА КУРС ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ К РОССИЙСКОМУ РУБЛЮ

Вечный фьючерс (ВФ) - новый тип инструментов Срочного рынка. Главное отличие от существующих контрактов – ежедневное автоматическое продление на один день с ежедневной уплатой swap-разницы

- 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)

ПРЕИМУЩЕСТВА ДАННОГО ИНСТРУМЕНТА



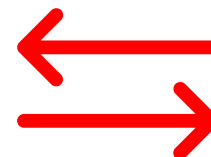
Долгосрочное инвестирование

- Отсутствует дата экспирации контракта. Фьючерс торгуется вечно.



Повторяет цены базисного актива

- Базовым активом контракта является курс иностранной валюты к российскому рублю



Не требует роллирования позиции, как у обычного фьючерса

- Снижается риск потерь при переносе позиции из ближнего фьючерса в дальний

ПАРАМЕТРЫ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

Наименование контракта	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на курс доллар США – российский рубль	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на курс евро – российский рубль	Однодневный фьючерсный контракт с автопролонгацией на курс китайский юань – российский рубль
Код контракта	USDRUBF	EURRUBF	CNYRUBF
Тип контракта	Расчетный		
Базовый актив	Курс доллара США к российскому рублю	Курс евро к российскому рублю	Курс китайского юаня к российскому рублю
Лот контракта	1000 USD	1000 EUR	1000 CNY
Минимальный шаг цены	0,01 RUB		
Стоимость минимального шага цены	10 RUB		
Котировка	В российских рублях за единицу иностранной валюты		
Тарифная группа	Валютные контракты		
ГО	Равно обеспечению по соответствующим фьючерсным контрактам		

ОСОБЕННОСТИ РАССЧЕТА ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

Вариационная маржа рассчитывается по формулам:

В ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КЛИРИНГ

$$\begin{aligned} \text{ВМ}_0 &= (\text{РЦ}_\text{т} - \text{Ц}_0) * W / R, \\ \text{ВМ}_\text{т} &= (\text{РЦ}_\text{т} - \text{РЦ}_\text{п}) * W / R, \end{aligned}$$

где:

ВМ₀ – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся;

ВМ_т – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

Ц₀ – цена заключения Контракта;

РЦ_т – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦ_п – предыдущая Расчетная цена Контракта (или начальная Расчетная цена Контракта);

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

**Ставка свопа (SwapRate) - ставка за перенос позиции овернайт. Необходимо использовать, чтобы цены ВФ и БА были равны. В качестве SwapRate используется средневзвешенная за текущий день ставка свопа USD_TODTOM [Московская Биржа \(moex.com\)](https://www.moex.com).
! Если в день расчета вариационной маржи отсутствует значение своп-разницы TODTOM, то SwapRate принимает значение равное нулю.*

MOEX.COM

В ВЕЧЕРНИЙ КЛИРИНГ

$$\begin{aligned} \text{ВМ}_0 &= (\text{РЦ}_\text{т} - \text{Ц}_0) * W / R - \text{SwapRate} * \text{Lot}, \\ \text{ВМ}_\text{т} &= (\text{РЦ}_\text{т} - \text{РЦ}_\text{п}) * W / R - \text{SwapRate} * \text{Lot}, \\ \text{SwapRate} &= \text{Round}(\text{SwapTodTom} / N1 * N2, 4) \end{aligned}$$

где:

ВМ₀ – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся;

ВМ_т – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

Ц₀ – цена заключения Контракта;

РЦ_т – текущая Расчетная цена Контракта;

РЦ_п – предыдущая Расчетная цена Контракта;

SwapTodTom – средневзвешенное значение своп-разницы по сделкам своп TODTOM за текущий торговый день, публикуемое на сайте Биржи;

N1 – количество дней между датами первой и второй части свопа TODTOM на валютном рынке Московской Биржи в день расчета вариационной маржи;

N2 – количество дней между датами первой и второй части свопа TOMSPT на валютном рынке Московской Биржи в день расчета вариационной маржи;

Lot – лот контракта;

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ В ПРАЗДНИЧНЫЕ ДНИ

Торговые и расчетные дни на валютном рынке: 30 декабря, 31 декабря, 10 января, 11 января
Торговые и нерасчетные дни на валютном рынке: 3 января, 4 января, 5 января

30/12/2022	31/12/2022	3/01/2023	10/01/2023	11/01/2023
<ul style="list-style-type: none">До 18:45 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_TOM (с расчетами 31/12/2022)При расчете ВМ в ВК используется синтетическая ставка USD_TOMSPT (с 31 декабря на 10 января)После 19:00 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_SPT (с расчетами 10/01/2023)	<ul style="list-style-type: none">До 18:45 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_TOM (с расчетами 10/01/2023)При расчете ВМ в ВК используется синтетическая ставка USD_TOMSPT (с 10 января на 11 января)После 19:00 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_SPT (с расчетами 11/01/2023)	<ul style="list-style-type: none">С 7:00 3 января 2023 г. по 18:45 10 января 2023 г. цена фьючерса повторяет USDRUB_SPT (с расчетами 11/01/2023)При расчете ВМ в ВК ставка SwapRate принимает значение ноль	<ul style="list-style-type: none">До 18:45 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_TOM (с расчетами 11/01/2023)При расчете ВМ в ВК используется синтетическая ставка USD_TOMSPT (с 11 января на 12 января)После 19:00 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_SPT (с расчетами 12/01/2023)	<ul style="list-style-type: none">До 18:45 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_TOM (с расчетами 12/01/2023)При расчете ВМ в ВК используется синтетическая ставка USD_TOMSPT (с 12 января на 13 января)После 19:00 по МСК цена фьючерса повторяет USDRUB_SPT (с расчетами 13/01/2023)

СПЕКТРА 6.18. ИЗМЕНЕНИЯ В ИНТЕРФЕЙСАХ

ШЛЮЗЫ/API	CGATE:	Данный тип фьючерса помечается специальным признаком: бит 0x4000 в поле signs таблицы fut_sess_contents.
		Добавляется поле swap_rate в таблицу fut_sess_settl, в котором будет транслироваться $SwapRate = ROUND(SwapTodTom / N1 * N2, 4)$
	FAST:	Вводится новый тип MDEntryType = u (Swap rate) для сообщений DefaultIncrementalRefreshMessage и DefaultSnapshotMessage.
		В SecurityDefinition вводится новый CFICode = JFTXCC
	SIMBA	В SecurityDefinition вводится новый CFICode = JFTXCC

ОТЧЁТЫ

В отчёт f07 добавляется поле SWAP_RATE.