ВЕЧНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ НА КУРСЫ **USD/RUB, EUR/RUB, CNY/RUB**

ПОДРОБНЕЕ

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

- Расчетная цена в клиринг определяется по ценам CNYRUB_TOM для CNYRUBF, по последнему опубликованному курсу ЦБ для USDRUBF и EURRUBF
- Механизм расчета вариационной маржи включает фандинг, который служит для стабилизации ценообразования вечных контрактов
- Исполнение вечного фьючерса в соответствующий квартальный фьючерс возможно раз в квартал

ПАРАМЕТРЫ

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 (длинный = короткому)	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
Шаг цены	0,01 RUB	0,01 RUB	0,001 RUB
Стоимость шага цены	10 RUB	10 RUB	1 RUB
Котировка	В российских рублях за единицу иностранной валюты		
Тарифная группа	Валютные контракты		
ГО	Ниже обеспечения по соответствующим квартальным фьючерсам		

ПРЕИМУЩЕСТВА

Повторяет цены базового актива

Вечные фьючерсы следуют за курсами иностранной валюты к рублю

Концентрация ликвидности 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

РАСЧЕТ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

Промежуточный клиринг	Вариационная маржа = Переоценка позиции
Вечерний клиринг	Вариационная маржа = Переоценка позиции - **Фандинг** * Лот[1]

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

1. Отклонение цен D = Цена вечного фьючерса – Цена базового актива

- Для **CNYRUBF**: Рассчитывается как среднее значение разниц цен вечного фьючерса и спот-курса за каждую минуту с начала основной торговой сессии в 10:00 до ВК в 18:50 (за исключение времени ПК).
- Для **USDRUBF**, **EURRUBF**: Рассчитывается как разница между средневзвешенной по объему ценой контракта, рассчитанной на основании безадресных сделок в период с 10:00 до 15:30, и курсом соответствующей валюты, установленным Банком России в данный торговый день и вступающим в силу на следующий календарный день

2. Допустимое отклонение цен L1 = K1 * Цена Спот – в пределах допустимого отклонения не начисляется фандинг

3. Максимальный фандинг L2 = K2 * Цена Спот – максимальный значение фандинга, который может быть начислен, если отклонение больше, чем L1 + L2

4. K1 и K2 – статичные параметры, определяемые для контракта

5. Цена Спот определяется как расчетная цена ВФ за предыдущий вечерний клиринг (по ценам CNYRUB_TOM для CNYRUBF, по последнему опубликованному курсу ЦБ для USDRUBF и EURRUBF).

Параметр	Обозначение	USDRUBF	EURRUBF	CNYRUBF
Допустимое отклонение цен вечного фьючерса и спота	K1	0.1%	0.1%	0.03%
Максимальный размер начисляемого / списываемого фандинга	K2	0.1%	0.1%	0.35%

ИСПОЛНЕНИЕ

- Поручения можно подавать 4 раза в год за три дня до исполнения квартального фьючерса
- 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 квартальном фьючерсе
- Интерфейсы подачи поручений: CGATE/PLAZA2, Терминал Spectra, через брокера

Исполнение встречных поручений → **Принудительное исполнение** → **Итоги исполнения поручений**

- Поручения исполняются во время вечернего клиринга
- Сначала исполняются встречные поручения с приоритетом по времени подачи заявки
- По итогу остаются поручения одной направленности

- Оставшиеся поручения исполняются принудительно
- Выбор семизнаков - доноров происходит в порядке убывания объема открытой позиций (противоположной направленности) пропорционально открытым позициям
- Для одинаковых позиций в первую очередь принудительно исполняются те, по которым сделки заключались позже
- Применяется округление вверх

- Заключается сделка по вечному фьючерсу:
  - Цена сделки = расчетная цена ВФ
  - Клиринговая комиссия 1% (если сделка принудительная, то 0), торговая комиссия - 0
- Заключается сделка по квартальному фьючерсу:
  - Цена сделки = расчетная цена ВФ * лотность[2]
  - Суммарная комиссия - 0

1 – в спецификации фандинг обозначается SwapRate
2 - лотность равна 1000 для Si и Eu, 1 для CNY