



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 валютного рынка
- Механизм расчета вариационной маржи включает фандинг, который служит для стабилизации ценообразования вечных контрактов
- Исполнение вечного фьючерса в соответствующий кварталный фьючерс возможно раз в квартал.

ПАРАМЕТРЫ

Наименование контракта	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс доллар США – российский рубль	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс евро – российский рубль	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс китайский юань – российский рубль
Код контракта (длинный = короткому)	USDRUBF	EURRUBF	CNYRUBF
Тип контракта	Расчетный		
Базовый актив	Курс доллара США к российскому рублю (USDRUB_TOM)	Курс евро к российскому рублю (EURRUB_TOM)	Курс китайского юаня к российскому рублю (CNYRUB_TOM)
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 фьючерсным контрактам		

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 (величина D) с учётом допустимого (параметр L1) и максимального отклонения (параметр L2): **Funding = MIN(L2; MAX (- L2; MIN (- L1, D) + MAX (L1, D)))**

- Отклонение цен D = Цена вечного фьючерса (ВФ) – Цена базового актива (БА).** Рассчитывается как среднее значение разниц цен за каждую минуту с начала торговой сессии до 18:50 (за исключение времени промежуточного клиринга).
- Допустимое отклонение цен L1 = K1 * Цена Спот** – в пределах допустимого отклонения не начисляется фандинг
- Максимальный фандинг L2 = K2 * Цена Спот** – максимальное значение фандинга, который может быть начислен, если отклонение больше, чем L1 + L2
- K1 и K2** – статические параметры, определяемые для контракта
- Цена Спот** определяется как расчетная цена ВФ за предыдущий вечерний клиринг (по ценам валютного рынка). Если торгов на ВР нет, то отклонения считаются от последнего опубликованного курса ЦБ.

Параметр	Обозначение	USDRUBF	EURRUBF	CNYRUBF
Допустимое отклонение цен вечного фьючерса и спота	K1	0.05%	0.05%	0.03%
Максимальный размер начисляемого / списываемого фандинга	K2	0.35%	0.35%	0.35%

- В Spectra 7.9 реализована публикация **индикативного фандинга**. Он считается **каждую минуту** по формуле, аналогичной расчету фандинга в вечерний клиринг. Значение SwapRate транслируется в шлюзе **отдельно от потока индикативной вариационной маржи** по позиции (FORTS_VM_REPL.fut_vm).
- Значение индикативного фандинга публикуется в шлюзе **в таблице common потока FORTS_COMMON_REPL в поле swap_rate**. В терминале Spectra индикативное значение SwapRate отображается в информации об инструменте.

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



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

