



ВЕЧНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ НА ЗОЛОТО

[ПОДРОБНЕЕ](#)

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

ОСОБЕННОСТИ

- Расчетная цена в клиринг определяется по ценам золота (GLDRUB_TOM) на рынке драгметаллов
- Механизм расчета вариационной маржи включает ежедневное фондирование для стабилизации ценообразования контрактов
- Исполнение фьючерсов в расчетный кварталный фьючерс GL возможно раз в квартал

ДИНАМИКА

Цена золота (GLDRUB_TOM) на рынке драг. металлов MOEX



ПАРАМЕТРЫ

Наименование	Однодневный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на золото
Код контракта (длинный = короткому)	GLDRUBF
Тип контракта	Расчетный
Базовый актив	Золото (GLDRUB_TOM)
Котировка	В рублях за 1 грамм (~ 5 800.0)
Лот	1 грамм
Шаг цены	0.1 RUB
Стоимость шага цены	0.1 RUB
Объем контракта	~ 5 800 RUB
Ставка риска и размер ГО	~ 10% (580 RUB)
Тарифная группа	Товарные 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 золотом и кварталными фьючерсами на золото



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 * Лот

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 (ВФ) – Цена базового актива (БА).** Рассчитывается как среднее значение разниц цен за каждую минуту с 10:00 до 18:50 (за исключение времени промежуточного клиринга).
- Допустимое отклонение цен L1 = K1 * Цена Спот** – в пределах допустимого отклонения фандинг равен 0
- Максимальный фандинг L2 = K2 * Цена Спот** – максимальный значение фандинга, который может быть начислен, если отклонение больше, чем L1 + L2 по модулю
- K1 и K2** – статичные параметры, определяемые для контракта
- Цена Спот** определяется как расчетная цена ВФ за предыдущий вечерний клиринг (по ценам спот рынка).

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

- Индикативный фандинг** считается **каждую минуту** по формуле, аналогичной расчету фандинга в вечерний клиринг. Его текущее значение транслируется **в шлюзе отдельно от потока индикативной вариационной маржи** по позиции (FORTS_VM_REPL.fut_vm) в таблице common потока FORTS_COMMON_REPL в поле swap_rate.
- Также индикативный фандинг публикуется в **терминале Spectra** в информации об инструменте

ИСПОЛНЕНИЕ

- Поручения можно подавать 4 раза в год за три дня до исполнения квартального фьючерса **GL²**
- 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 – даты подачи поручений публикуются на [сайте](#)

