



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

[ПОДРОБНЕЕ](#)

Вечные фьючерсы – это фьючерсы без экспирации, представляющие собой однодневные контракты с ежедневным автоматическим продлением на один день

## ПРЕИМУЩЕСТВА

Следуют за ценами базового актива: цена вечных фьючерсов соответствует спотовым курсам валют

Концентрация ликвидности в одном фьючерсе, а не в нескольких контрактах с разными сроками исполнения

Не требуют роллирования позиции, отсутствует риск потерь при переносе позиции из ближнего фьючерса в дальний

## 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	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		

## ОСОБЕННОСТИ

- 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 необходим для стабилизации ценообразования вечных контрактов
- Исполнение вечного фьючерса в соответствующий квартальный фьючерс возможно раз в квартал





## РАСЧЕТ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

Вариационная маржа = Переоценка позиции – **Фандинг<sup>1</sup> \* Лот**

**Фандинг** определяется на основе отклонения цен вечного фьючерса и спота (величина D), допустимого отклонения (L1) и максимального фандинга (L2): **Фандинг = 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 10:00 до 19:00.
- 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

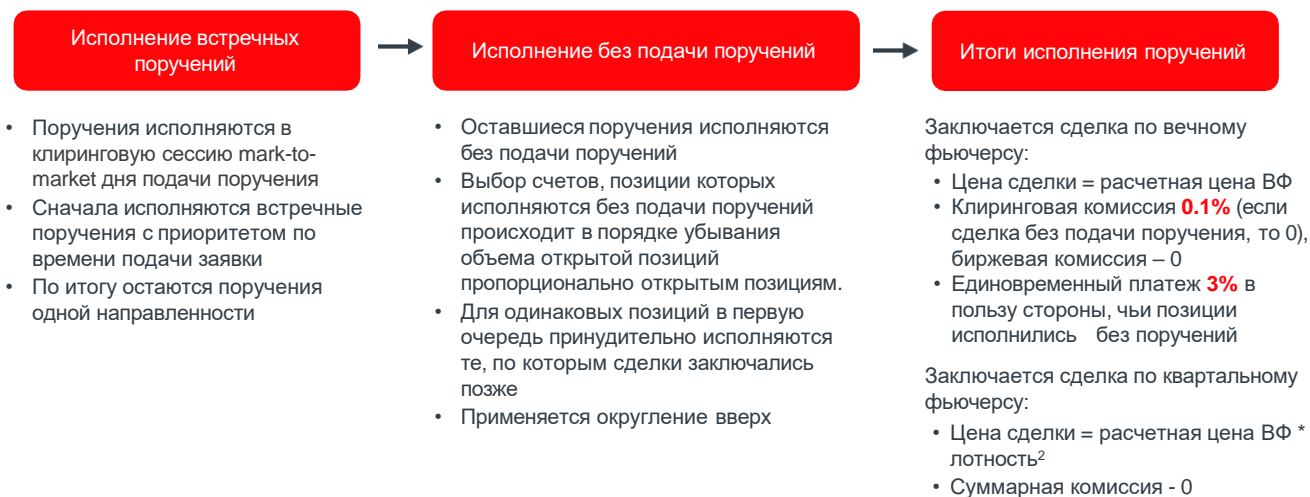
### 4. K1 и K2 – статичные параметры, определяемые для контракта

### 5. Цена Спот определяется как предыдущая расчетная цена ВФ

Параметр	Обозначение	USDRUBF	EURRUBF	CNYRUBF
Допустимое отклонение цен вечного фьючерса и спота	K1	0.1%	0.1%	0.00%
Максимальный размер начисляемого / списываемого фандинга	K2	0.15%	0.15%	0.35%

## ИСПОЛНЕНИЕ

- Поручения можно подавать 4 раза в год в даты, указанные на [сайте](#)
- Время подачи поручения: с начала торгового дня до 19:00, исполнение поручений – в клиринговую сессию mark-to-market дня подачи поручения
- 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

