**Ответы на часто задаваемые вопросы на тему:**

**«Заключение сделок длинный своп на валютном рынке ММВБ-РТС»**

**В**: Какие новые инструменты будут запущены с 23 апреля 2012 г?

**О**: С 23 апреля 2012 г. Участники торгов могут заключать сделки своп по валютной паре USD/RUB с датами исполнения первой части: Т+1 и вторых частей: 1 неделя, 2 недели, 1 месяц, 2 месяца, 3 месяца и 6 месяцев (1W, 2W, 1М, 2М, 3М и 6М).

**В**: Будут ли запущены также форварда?

**О**: Да. Одновременно с длинными свопами запускается новый инструмент – форвард (USDRUB\_LTV) с датой валютирования до 180 дней, позволяющий оперативно управлять позициями по свопам.

**В**: Каковы лоты по новым инструментам длинный своп и форвард?

**О**: По длинным свопам (USD\_TOM1W, USD\_TOM2W, USD\_TOM1M, USD\_TOM2M, USD\_TOM3M, USD\_TOM6M) лот равен 100 000 долларов, по форвардам (USDRUB\_LTV) – 1000 долларов.

**В**: Как происходит заключение сделки с инструментом USDRUB\_LTV?

**О**: Сделки с инструментом USDRUB\_LTV можно заключать во внесистемном режиме на основании адресных заявок или путем заключения сделки типа «Всем». Заявка, направленная «Всем» отражается в отдельной таблице анонимных заявок, где отражаются все даты, на которые есть заявки.

**В**: На какой срок заключаются форварда?

**О**: Форвард может быть заключен на любую дату (до 180 дней).

**В**: Можно ли будет делать адресные длинные свопы?

**О**: Да, можно.

**В**: Какими документами регулируются "длинные свопы" и форварды?

**О**: 23 апреля 2012 г. вступили в силу Правила ЕТС в новой редакции, утвержденные Советом Директоров ОАО ММВБ-РТС 07 февраля 2012 г. (Протокол №26), в части, касающейся положений о Заявках на заключение внесистемной сделки типа «Всем» и порядка заключения сделок на основании таких заявок, а также положений, касающихся торгов инструментом USDRUB\_LTV и торгов с совершением сделок своп USD\_TOM1W, USD\_TOM2W, USD\_TOM1M, USD\_TOM2M, USD\_TOM3M, USD\_TOM6M.

Подробнее: <http://rts.micex.ru/s136>

Также 23.04.2012 г. вступила в силу новая редакция Правил осуществления клиринговой деятельности НКЦ от 29.02.2012г. (Протокол № 14). Подробная информация представлена на сайте НКЦ в разделе [Документы валютного рынка](http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do;jsessionid=7AC794F4E3FEA9BAE72EE8C0C7BB764C?menuKey=18).

**В**: Размер обеспечения по свопам O/N, 1W, 2W, 1М и т.д. будет различаться?

**О**: Да, будет. Обеспечение по разным срокам зависит от волатильности цены свопа на данный срок.

**В**: Как будет определяться диапазон оценки рисков при заключении сделок длинный своп?

**О**: «Гибкие» границы диапазона оценки рисков рассчитываются с использованием индикативных цен сделок своп со стандартными сроками (1D, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M) и на первом этапе определяются на основе котировок NFEA FX Swap Rate.

Учитывается риск изменения индикативных цен сделок своп в течение 2-х торговых дней.

Таким образом, для каждой даты – свой диапазон оценки рисков.

**В**: Обеспечение под «синтетический СВОП» (то есть если отдельно делать сделку на TOD и обратную сделку на форварде) будет равняться обеспечению по обычным свопам «из стакана»?

**О**: Да, будет.

**В:** Как маржируется заключение сделок длинный своп?

**О**: Необходимо отметить, что на валютном рынке по всем сделкам, как спот, так и своп и форвардным сделкам, будет единое маржирование по нетто-позиции. *(При этом синтетический своп можно будет собрать на любую дату через спот и форвард).*

В момент заключения свопа маржируется ставка волатильности на срок свопа. После исполнения первой части свопа остается форвард, маржирование которого включает две части: рыночный риск - маржируется также, как по инструментам TOD и TOM, плюс добавляется дельта, отражающая волатильность процентной ставки на период срока, оставшегося до исполнения форварда.

**В**: Будет ли начисляться двойная маржа например, если заключены сделки: Buy USDRUB\_LTV (с датой валютирования через 89 дней) и Sell USDRUB\_LTV (с датой валютирования 180 дней)?

**О**: В данном примере рыночный риск маржироваться не будет, маржирование будет только процентного риска.

**В:** В каком документе ММВБ-РТС можно прочитать о классификации сделок своп по паре USD/RUB с параметрами 1W, 2W, 1М, 2М, 3М и 6М, а именно: являются  они   производными финансовыми инструментами (ПФИ) или нет?

**О**: Информация представлена на сайте ММВБ-РТС на странице <http://rts.micex.ru/s330>

[О квалификации сделки с инструментом USDRUB\_LTV как договора, не являющегося ПФИ](http://www.nkcbank.ru/UserFiles/File/CK2/O%20kvalifikatsii%20sdelok%20USDRUB_LTV.doc)

[О квалификации сделки своп как договора, не являющегося ПФИ](http://www.nkcbank.ru/UserFiles/File/CK2/O%20kvalifikatsii%20sdelok%20svop.doc)

**В**: Где на сайте можно посмотреть бухучет этих сделок?

**О**: На сайте НКЦ на странице <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=124>