Пример

поставочного фьючерсного контракта на USD

06.02.2014 г.

На торгах НКЦ с Участником торгов заключен фьючерсный контракт USDRUB\_LTV на покупку 100 USD (1 лот) по цене 34,7000 RUB/USD c датой исполнения 11.02.2014 г.

НКЦ – покупатель по контракту, Участник торгов – продавец.

07.02.2014 г.

Утром до начала торгов с учетом информации об актуальном состоянии валютного рынка происходит окончательное определение Расчетной цены контракта, в зависимости от которой происходит установка риск-параметров на предстоящий торговый день и определение величины Вариационной маржи (ВМ), уплачиваемой сторонами по контракту.

Расчетная цена контракта на 07.02: 34,8640 RUB/USD

ВМ = 100 USD\*(34,8640–34,7000) RUB/USD = +16,40 RUB

Вариационная маржа положительная, т.е. НКЦ как покупатель по контракту – получатель вариационной маржи.

10.02.2014 г.

Расчетная цена контракта на 10.02: 34,7292 RUB/USD

ВМ = 100 USD\*(34,7292 – 34,8640) RUB/USD = -13,48 RUB

Вариационная маржа отрицательная, т.е. НКЦ как покупатель по контракту – плательщик вариационной маржи.

11.02.2014 г. (Дата исполения контракта)

Расчетная цена контракта на 11.02: 34,6993 RUB/USD

ВМ = 100 USD\*(34,6993 – 34,7292) RUB/USD = -2,99 RUB

Вариационная маржа отрицательная, т.е. НКЦ как покупатель по контракту – плательщик вариационной маржи.

Исполнение фьючерсного контракта осуществляется по последней Расчетной цене контракта (по цене - 34,6993 RUB).

Сумма платежа при исполнении - 100 USD \*34,6993 RUB/USD =-3469,93 RUB

Проверка расчетов:

Если бы на описанных выше условиях был бы заключен обычный форвардный контракт (без ВМ), то рублевые расчеты в отношении НКЦ составили бы:

Платеж при исполнении: 100 USD\*34,7000 RUB/USD=-3470,00 RUB

По рассматриваемому контракту рублевые расчеты в отношении НКЦ:

Общая сумма вариационной маржи: +16,40-13,48-2,99=-0,07 RUB

Платеж при исполнении: -3469,93 RUB

Общая сумма платежей: -3469,93-0,07=-3470,00 RUB