Пример

поставочного своп контракта на USD

06.02.2014 г.

На торгах НКЦ с Участником торгов заключен поставочный свопконтракт USD\_TOM1W на покупку 100 USD (1 лот) по цене 0,04 RUB/USD при базовом курсе своп контракта равном 34,8400 RUB/USD.

Комментарий:

В соответствии со спецификацией поставочных своп контрактов на иностранную валюту, под покупателем понимается сторона, имеющая обязательство по второй части своп контракта оплатить базисный актив своп контракта, под продавцом – сторона, имеющая обязательство по второй части своп контракта передать базисный актив своп контракта.

Дата исполнения первой части своп контракта - 07.02.2014 г.

Дата исполнения второй части своп контракта - 13.02.2014 г.

НКЦ – покупатель по второй части контракта, Участник торгов – продавец.

В дату исполнения первой части своп контракта НКЦ обязан передать Участнику торгов 100 USD, а Участник торов обязан уплатить НКЦ сумму в российских рублях равную произведению лота своп контракта на базовый курс своп контракта.

В дату исполнения обязательств по второй части своп контракта Участник торгов обязан передать НКЦ 100 USD, а НКЦ обязан уплатить Участник торгов сумму в российских рублях равную произведению лота своп контракта на центральный курс сделок купли-продажи USD за российские рубли, установленный НКЦ на дату исполнения обязательств по второй части своп контракта.

Комментарий:

Стороны своп контракта обязаны периодически уплачивать друг другу денежные средства в российских рублях (вариационную маржу) в сумме, размер которой зависит от изменения цены базисного актива. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с расчетного дня, следующего за датой заключения своп контракта, до даты исполнения обязательств по второй части своп контракта включительно. Порядок расчета и уплаты вариационной маржи определяется Правилами клиринга.

07.02.2014 г.

Утром до начала торгов с учетом информации об актуальном состоянии валютного рынка происходит окончательное определение Расчетной цены своп контракта, в зависимости от которой проводится определение величины Вариационной маржи (ВМ), уплачиваемой сторонами по своп контракту.

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

ВМ = 100 USD\*(34,8640-(34,8400+0,04)) RUB/USD = -1,60 RUB

Комментарий:

Первый расчет вариационной маржи по своп контракту осуществляется исходя из базового курса своп контракта, цены заключения своп контракта и расчетной цены своп контракта. Каждый последующий – исходя из изменения расчетной цены своп контракта.

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

Исполнение первой части своп контракта осуществляется по базовый курс своп контракта (по цене 34,8400 RUB/USD).

Сумма платежа при исполнении – 100 USD\*34,8400 RUB/USD =3484,00 RUB

10.02.2014 г.

Расчетная цена своп 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.

Расчетная цена своп 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.

12.02.2014 г.

Расчетная цена своп контракта на 12.02: 34,8640 RUB/USD

ВМ = 100 USD\*(34,8640 - 34,6993) RUB/USD = 16,47 RUB

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

13.02.2014 г.

Расчетная цена своп контракта на 13.02: 34,8763 RUB/USD

ВМ = 100 USD\*(34,8763 – 34,8640) RUB/USD = 1,23 RUB

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

Исполнение второй части своп контракта осуществляется по последней Расчетной цене своп контракта (по цене - 34,8763 RUB).

Сумма платежа при исполнении – 100 USD\*34,8763 RUB/USD = 3487,63 RUB

Проверка расчетов:

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

Платеж при исполнении 1й части: 100 USD\*34,8400 RUB/USD = +3484,00 RUB

Платеж при исполнении 2й части: 100 USD\*(34,8400 + 0,04) RUB/USD = -3488,00 RUB

Своп разница 1й и 2й частей: -4 RUB

По рассматриваемому своп контракту рублевые расчеты в отношении НКЦ:

Платеж при исполнении 1й части: +3484,00 RUB

Общая сумма вариационной маржи: -1,60-13,48-2,99+16,47+1,23=-0,37 RUB

Платеж при исполнении 2й части: -3487,63 RUB

Общая сумма платежей: +3484,00-0,37-3487,63=-4 RUB

Своп разница 1й и 2й частей: 100USD\*0,04 RUB/USD=-4 RUB