Пример

поставочного своп контракта на USD

Курс БР на 06.02 34,9582 руб.

Курс БР на 07.02 34,7287 руб. Расчетная цена свопа на 07.02 34,864 руб.

Курс БР на 10.02 34,6044 руб. Расчетная цена свопа на 10.02 34,7292 руб.

Курс БР на 11.02 34,7636 руб. Расчетная цена свопа на 11.02 34,6993 руб.

Курс БР на 12.02 34,7964 руб. Расчетная цена свопа на 12.02 34,8640 руб.

Курс БР на 13.02 34,7595 руб. Расчетная цена свопа на 13.02 34,8763 руб.

**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.

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.

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.

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.

- отражение требований и обязательств по сделке по счетам главы Г в дату заключения:

- по первой части

- Дт: 93301 810 3 484,00

- Кт: 99997 810 3 484,00

- Дт: 99996 810 3 495,82

- Кт: 96301 840   100,00 (эквивалент по курсу БР – 3 495,82)

- по второй части

- Дт: 93302 840 100,00 (эквивалент по курсу БР – 3 495,82)

- Кт: 99997 810 3 495,82

- Дт: 99996 810 3 488,00

- Кт: 96302 810 3 488,00

**07.02.2014 г.**

Утром до начала торгов происходит 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

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

- отражение справедливой стоимости сделки (ВМ):

- Дт: 70614 810 (символ 25101) 1,60

- Кт: 52602 810 ПФИ\* 1,60

- отражение суммы обязательств по уплате вариационной маржи:

- Дт: 61601 810  1,60

- Кт: 47407 810 1,60

- включение обязательств по уплате вариационной маржи в клиринг:

- Дт: 47407 810 1,60

- Кт: 30426 810 1,60

- списание справедливой стоимости свопа в сумме причитающейся к уплате ВМ:

- Дт: 52602 810 ПФИ\* 1,60

- Кт: 61601 810  1,60

- исполнение первой части своп-контракта:

- исполнение первой части своп контракта осуществляется по базовому курсу своп-контракта (по цене 34,8400 RUB/USD).

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

- Дт: 61601 810  3 472,87

- Кт: 47407 840 100,00

- Дт: 47408 810 3 484,00

- Кт: 61601 810  3 484,00

- финансовый результат

- Дт: 61601 810  11,13

- Кт: 70613 810 11,13

- отражение исполнения обязательств по уплате вариационной маржи и требований по поставке денежных средств по результатам клиринга:

- Дт: 30426 810 3 482,40

- Кт: 47408 810 3 482,40

- отражение исполнения обязательств по поставке базового актива (долларов) по результатам клиринга:

- Дт: 47407 840  100,00

- Кт: 30426 840  100,00

- переоценка требований и обязательств по поставке базового актива при изменении курса ЦБ:

- официальный курс снизился (отрицательная переоценка):

- Дт: 99997 810 22,95

- Кт: 93302 840 22,95 (рублевый эвивалент)

- Дт: 96301 840 22,95 (рублевый эвивалент)

- Кт: 99996 810 22,95

- переоценка требований и обязательств по поставке денежных средств в связи с уплачиваемой ВМ (уменьшение обязательств):

- Дт: 96302 810 1,60

- Кт: 99996 810 1,60

- списание обязательств и требований по первой части свопа со счетов главы Г:

Дт:99997 810 3 484,00

Кт: 93301 810 3 484,00  

Дт: 96301 840  100,00 (эквивалент по курсу БР – 3 472,87)

Кт: 99996 810 3 472,87

*В конце дня*

*- Дт 70613*

*- Кт 70614*

*-1,60*

*Остаток на 70613 – 9,53 (11,13-1,60)*

**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.

- отражение справедливой стоимости сделки (ВМ):

- Дт: 70614 810 (символ 25101) 13,48

- Кт: 52602 810 ПФИ\* 13,48

- отражение суммы обязательств по уплате вариационной маржи:

- Дт: 61601 810  13,48

- Кт: 47407 810 13,48

- включение обязательств по уплате вариационной маржи в клиринг:

- Дт: 47407 810 13,48

- Кт: 30426 810 13,48

- списание справедливой стоимости свопа в сумме причитающейся к уплате ВМ:

- Дт: 52602 810 ПФИ\* 13,48

- Кт: 61601 810  13,48

- переоценка требований и обязательств по поставке базового актива при изменении курса ЦБ:

- официальный курс снизился (отрицательная переоценка):

- Дт: 99997 810 12,43

- Кт: 93302 840 12,43 (рублевый эвивалент)

- переоценка требований и обязательств по поставке денежных средств в связи с уплачиваемой ВМ (уменьшение обязательств):

- Дт: 96302 810 13,48

- Кт: 99996 810 13,48

*В конце дня*

*- Дт 70613*

*- Кт 70614*

*-9,53*

*Остаток на 70614 – 3,95 (9,53-13,48)*

**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.

- отражение справедливой стоимости сделки (ВМ):

- Дт: 70614 810 (символ 25101) 2,99

- Кт: 52602 810 ПФИ\* 2,99

- отражение суммы обязательств по уплате вариационной маржи:

- Дт: 61601 810  2,99

- Кт: 47407 810 2,99

- включение обязательств по уплате вариационной маржи в клиринг:

- Дт: 47407 810 2,99

- Кт: 30426 810 2,99

- списание справедливой стоимости свопа в сумме причитающейся к уплате ВМ:

- Дт: 52602 810 ПФИ\* 2,99

- Кт: 61601 810  2,99

- переоценка требований и обязательств по поставке базового актива при изменении курса ЦБ:

- официальный курс повысился (положительная переоценка):

- Дт: 93302 840 15,92 (рублевый эвивалент)

- Кт: 99997 810 15,92

- переоценка требований и обязательств по поставке денежных средств в связи с уплачиваемой ВМ (уменьшение обязательств):

- Дт: 96302 810 2,99

- Кт: 99996 810 2,99

*Остаток на 70614 = 6,94 (-3,95-2,99)*

**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.

- отражение справедливой стоимости сделки (ВМ):

Дт: 52601 810 ПФИ\* 16,47

Кт: 70613 810 (16101) 16,47

- отражение суммы требования по уплате вариационной маржи:

Дт: 47408 810  16,47

Кт: 61601 810 16,47

- включение требования по уплате вариационной маржи в клиринг:

- Дт: 30426 810 16,47

- Кт: 47408 810 16,47

- списание справедливой стоимости свопа в сумме причитающейся к уплате ВМ:

- Дт: 61601 810  16,47

- Кт: 52601 810 ПФИ\* 16,47

- переоценка требований и обязательств по поставке базового актива при изменении курса ЦБ:

- официальный курс повысился (положительная переоценка):

- Дт: 93302 840 3,28 (рублевый эвивалент)

- Кт: 99997 810 3,28

- переоценка требований и обязательств по поставке денежных средств в связи с получаемой ВМ (увеличение обязательств):

- Дт: 99996 810 16,47

- Кт: 96302 810 16,47

- перенос по сроку

- Дт: 93301 840 100,00

- Кт: 93302 840 100,00

- Дт: 96302 810 3 479,64

- Кт: 96301 810 3 479,64

*В конце дня*

*- Дт 70613*

*- Кт 70614*

*-6,94*

*Остаток на 70613 = 9,53 (-6,94+16,47)*

**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

- отражение справедливой стоимости сделки (ВМ):

Дт: 52601 810 ПФИ\* 1,23

Кт: 70613 810 (16101) 1,23

- отражение суммы требования по уплате вариационной маржи:

Дт: 47408 810  1,23

Кт: 61601 810 1,23

- включение требования по уплате вариационной маржи в клиринг:

- Дт: 30426 810 1,23

- Кт: 47408 810 1,23

- списание справедливой стоимости свопа в сумме причитающейся к уплате ВМ:

- Дт: 61601 810  1,23

- Кт: 52601 810 ПФИ\* 1,23

- переоценка требований и обязательств по поставке базового актива при изменении курса ЦБ:

- официальный курс понизился (отрицательная переоценка):

- Дт: 99997 810 3,69

- Кт: 93301 840 3,69 (рублевый эвивалент)

- переоценка требований и обязательств по поставке денежных средств в связи с получаемой ВМ (увеличение обязательств):

- Дт: 99996 810 1,23

- Кт: 96302 810 1,23

-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

- списание требований и обязательств по свопу со счетов раздела Г:

- Дт:99997 810 3 475,95

- Кт: 93301 840  100,00 (эквивалент по курсу БР – 3 475,95)

- Дт: 96301 810 УК 3 487,63

- Кт: 99996 810 3 487,63

- отражение второй части сделки по балансу:

- Дт: 47408 840 100,00 (рублевый эквивалент - 3 487,63)

- Кт: 47407 810 3 487,63

- Дт 70606 810 11,68

- Кт 47408 840 11,68 (рублевый эквивалент)

– расход от сделки («обнуление» рублевого эквивалента на счете 47408 840 = 3 475,95 (по курсу ЦБ) – 3 487,63 (по расчетной цене свопа))

- отражение исполнения требований и обязательств Участника клиринга по результатам клиринга:

- Дт: 30426 840 100,00

- Кт: 47408 840 100,00

- Дт: 47407 810  3 487,63

- Кт: 30426 810  3 487,63 – в размере остатка на 47407 810 (обязательств по оплате контракта по расчетной цене свопа на дату расчетов)

- уплата рублей по результатам клиринга:

- Дт: 30426 810  3 486,4 (3 487,63-1,23)

- Кт: 30420 810 3 486,4

– получение валюты:

- Дт: 47405 840 100,00

- Кт: 30426 840 100,00

*В конце дня*

*- Дт 70613*

*- Кт 70614*

*-1,23*

*Остаток на 70613 – 10,76 (9,53+1,23)*

*на 70606 – 11,68*

***итого фин.рез 0,92***

*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 (разница между полученных и уплаченных рублевых средствах): -4 RUB*

*Фин.рез.от сделки был бы следующий:*

*По первой части – 3484,00-3472,87-1,6=9,53 (на 70613)*

*На дату исполнения 2 части = 9,53-13,48-2,99+16,47+1,23=10,76 (на 70613)*

*По второй части фин.рез. – 3488,00-3475,95-0,37=11,68 (на 70606)*

*Т.е. остаток на 70613 – 10,76*

*на 70606 – 11,68*

***итого фин.рез 0,92***

*По рассматриваемому своп контракту (с уплатой ВМ) рублевые расчеты в отношении НКЦ составили:*

*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*

***Резюме:***

***Вне зависимости от вида инструмента фин.рез.не меняется. Разница только в 526 – если ВМ, 526 все время нулевые, если нет ВМ, на них все время остатки.***

***0,92= (3488,00-3475,95)-(3484,00-3472,87)=12,05-11,13, т.е.курсовая разница по 1 части минус курсовая по второй***

***Разница м/у рублевыми эквивалентами уплаченной и полученной валюты – 3475,95-3472,87=3,08***

***3,08+0,92=4***