



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Балансировка
(неттирование) риска
между срочным и
валютным рынками

Балансировка (неттинг) риска между срочным и валютным рынками

Что будет реализовано: сервис по перераспределению риска между открытыми позициями на срочном рынке и неисполненными обязательствами на валютном рынке для валютных пар EUR/RUB и USD/RUB по всем инструментам (фьючерсы, опционы, форварды и спот)

Инструменты для проброса риска: технические инструменты EURRUB_RSK и USDRUB_RSK (юридически не являются торговыми)

Возможности для участников: резервировать меньшую сумму обеспечения в результате неттирования по разнонаправленным позициям.

Сервисом можно будет воспользоваться только после подачи **заявления** о соответствии Брокерской фирмы Расчетному коду валютного рынка.

Как воспользоваться сервисом

- Подать адресную заявку по выбранному инструменту (EURRUB_RSK и USDRUB_RSK) в ТКС SPECTRA. В заявке необходимо указать объем и код своего брокера в поле «Контрагент».
- В результате подачи адресной заявки (после проверки достаточности средств) автоматически генерируется две противоположно направленные транзакции по инструменту риска в ТКС SPECTRA и ТКС AST соответственно.
- Инструменты EURRUB_RSK и USDRUB_RSK аналогичны по риск-параметрам инструментам ТОМ, поэтому:
 - В системе ТКС валютного рынка проверка достаточности средств произойдет путем перерасчета Единого лимита по принципу полного нетто
 - В системе ТКС SPECTRA гарантийное обеспечение возьмется по большей ноге (полу-нетто)

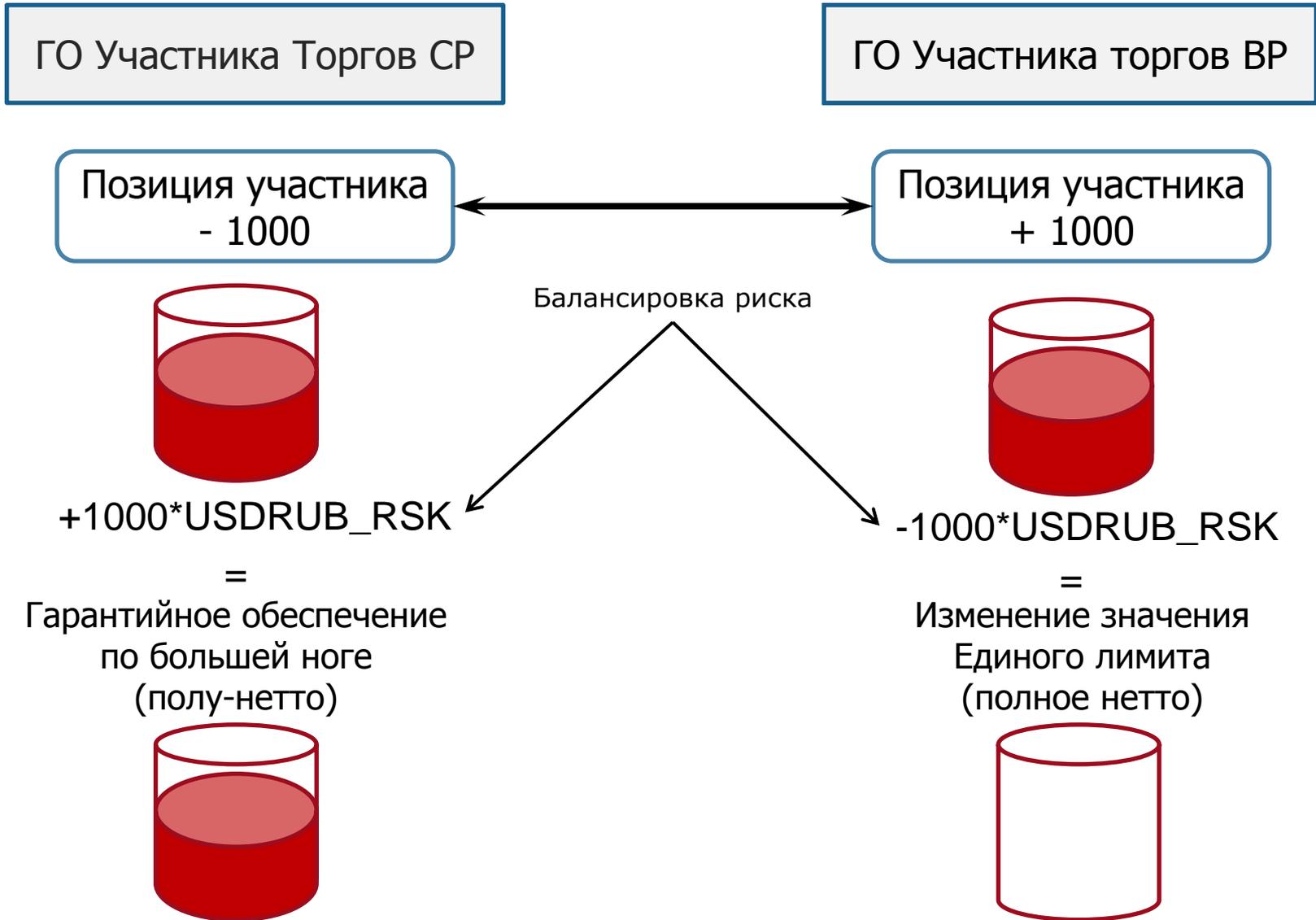
В клиринговую сессию инструменты по управлению риском будут учитываться по текущему центральному курсу, при этом вариационная маржа и гарантийные переводы по таким инструментам не начисляются.

Важно:

Позиция, образовавшаяся в результате подобной транзакции, является бессрочной, закрыть ее можно совершением противоположно направленной транзакции по тому же инструменту риска.



Неттинг гарантийного обеспечения



Пример расчета обеспечения

В системе Spectra

В системе ASTS

До реализации балансировки риска

Позиция:	-1*Si-6.14	+1*USDRUB_TOM
ГО:	1264 руб.	1722,5 руб.

ИТОГО: ГО составляет $1264+1722,5=$ **3019,5** руб.

После реализации балансировки риска

(Путем совершения транзакции в инструменте USDRUB_RSK)

Позиция:	-1*Si-6.14 +1000*USDRUB_RSK	+1*USDRUB_TOM -1000*USDRUB_RSK
ГО:	1722,5 руб.	0 руб.**

ИТОГО: ГО составляет **1722,5** руб.;

**Единый лимит (после сделки по инструменту риск) будет учитывать только процентный риск. Величина Единого лимита за счет полного нетто инструментов USDRUB_TOM и USDRUB_RSK будет очень мала.

По правилу «большой ноги» расчета ГО на срочном рынке из двух противоположных позиций -1*Si и +1000*USDRUB_RSK будет выбрано максимальное ГО, т.е. 1722,5 руб.

Важно: Позиция по инструментам **USDRUB_RSK** и **EURRUB_RSK** не закрывается автоматически при закрытии позиции по фьючерсу или TOM-инструменту, закрыть ее можно совершением противоположно направленной транзакции по тому же инструменту риска.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Контактные лица:

Бизнес-дивизион «Денежный рынок»

Марина Астреина,

тел: +7 495 363-32-32, доб. 26124

e-mail: marina.astreina@moex.com

Бизнес-дивизион «Срочный рынок»

Ирина Бухарина

тел: +7 495 363-32-32, доб. 26062

e-mail: irina.bukharina@moex.com



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА