



ВЕЧНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ НА ETF SP500F QQQF

Преимущества

Цена контракта следует за ценой иностранной ценной бумаги с минимальной разницей



Бессрочные контракты – не нужно переносить позицию в новый контракт при долгосрочном удержании



Новые торговые стратегии с квартальными и вечными фьючерсами на ETF



Параметры контрактов

Код фьючерса	SP500F	QQQF
Базисный актив	Фиксинг МосБиржи SPY ETF (код: FIXSPY)	Фиксинг МосБиржи QQQ ETF (код: FIXQQQ)
Тип контракта	Расчетный	
Котировка	~750,0 USD	~710,0 USD
Котировка фьючерса	В USD как значение фиксинга	В USD как значение фиксинга
Лот	1	1
Шаг цены	0,1 USD	0,1 USD
Стоимость шага цены	0,1 USD	0,1 USD
Размер контракта	~59 000 руб.	~56 000 руб.
Ставка риска и размер ГО	~10% (5 900 руб.)	~10% (5 600 руб.)
Тариф, %	0,0198% – тейкер, 0% - мейкер	

ОСОБЕННОСТИ

- Вариационная маржа включает фандинг для сближения цен вечного фьючерса и базового актива
- Расчетная цена в клиринг определяется по значениям фиксинга
- В отличие от других вечных фьючерсов не предусматривает исполнения в ближайший квартальный фьючерс и дивидендная поправка

ФИКСИНГ

- Отражает усредненные цены сделок с ETF на иностранных площадках
- Рассчитывается каждые 15 секунд
- В неторговое время на иностранных площадках равен последнему рассчитанному значению



Официальный Telegram-канал
срочного рынка
MOEX Derivatives

Наш офис:
125009 г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13
www.moex.com/ru/derivatives/

РАСЧЕТ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

Вариационная маржа = Переоценка позиции – **Фандинг**¹ * **Лот**

Фандинг – механизм, способствующий сближению цен вечного фьючерса и базового актива. Это регулярные платежи между сторонами контракта в зависимости от разницы цен вечного фьючерса и базового актива

Если вечный фьючерс стоит дороже базового актива, то фандинг положительный, покупатели уплачивают фандинг, продавцы получают фандинг

Если вечный фьючерс стоит меньше базового актива: фандинг отрицательный, продавцы уплачивают фандинг, покупатели получают фандинг

Фандинг рассчитывается в **рублях** на основе отклонения цен вечного фьючерса и базового актива (D) и максимального фандинга (L2): **Фандинг = MIN (L2, MAX (- L2; MIN (- L1, D) + MAX (L1, D)))**

1. Отклонение цен $D = \frac{1}{n} * \sum (ЦВФ_i - ЦБА_i) * W / R / Lot$. Рассчитывается в **рублях** как **среднее значение разниц** цен за каждую минуту с 16:30 до 23:00 в летнее время и с 17:30 до 23:00 в зимнее время²

W – стоимость минимального шага цены в **рублях**; R – минимальный шаг цены; Lot – лот;

ЦВФ_i – цена Контракта, ЦБА_i – значение Фиксинга.

2. Допустимое отклонение цен $L1 = K1 * \text{Предыдущая РЦ} * W / R / Lot$ – для вечных фьючерсов на ETF **равно 0**

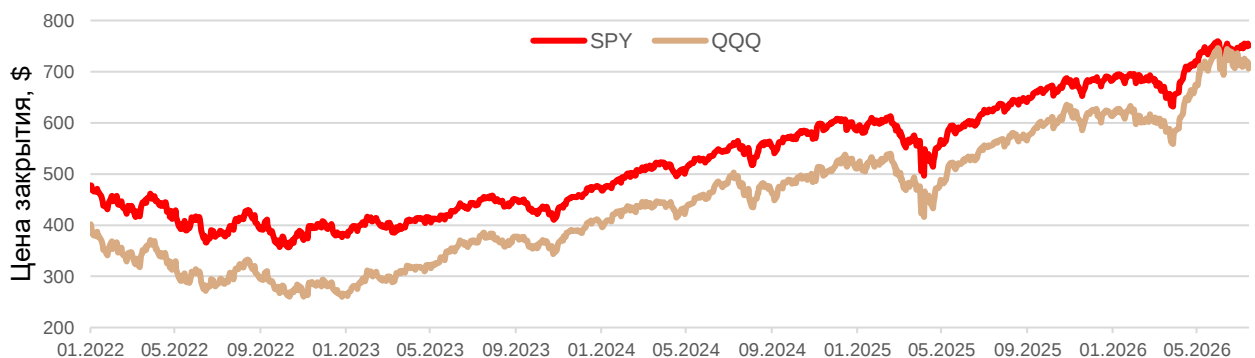
3. Максимальный фандинг $L2 = K2 * \text{Предыдущая РЦ} * W / R / Lot$ – максимальное значение фандинга в **рублях**

4. Предыдущая РЦ – расчетная цена по итогам предыдущего торгового дня

5. K1 и K2 – статичные параметры, определяемые для контракта

Параметр	Обозначение	SP500F	QQQF
Допустимое отклонение цен вечного фьючерса и спота	K1	0.0%	0.0%
Максимальный размер фандинга	K2	0.6%	0.6%

Динамика цен ETF



SPY ETF

SPY ETF является крупнейшим ETF в мире (активов под управлением более 700 млрд \$).

Отслеживает **индекс S&P500**, который включает около 500 крупнейших по капитализации компаний США и является бенчмарком всего американского рынка.

QQQ ETF

QQQ ETF отслеживает **индекс NASDAQ-100** и даёт экспозицию на крупнейшие нефинансовые компании США, торгующиеся на бирже NASDAQ.

В отличие от S&P500 в индексе NASDAQ-100 сконцентрированы технологические и растущие компании.

1 – В спецификации фандинг обозначается SwapRate

2 – Начало летнего времени – второе воскресенье марта в 2:00 ET. Начало зимнего времени – первое воскресенье ноября в 2:00 ET

