



ВЕЧНЫЕ ФЬЮЧЕРСЫ НА АМЕРИКАНСКИЕ АКЦИИ

ПРЕИМУЩЕСТВА

Доступ к американскому рынку без владения иностранными акциями и зарубежных счетов



Удобство вечных фьючерсов без экспираций и переноса позиций



Цены в валюте – расчеты в рублях без поставки базового актива



ПАРАМЕТРЫ

Фьючерс	Акция	Код фиксинга	Котировка, USD	Лот	Шаг цены и стоимость, USD	Размер контракта, RUB	ГО, RUB**
AMDF	Advanced Micro Devices, Inc.	FIXAMD	~473	1	0.1	~39 259	~8 700 (19%)
AMZNF	Amazon.com, Inc.	FIXAMZN	~259	1	0.1	~21 497	~3 800 (13%)
APPF	AppLovin Corporation	FIXAPP	~306	1	0.1	~25 398	~8 050 (26%)
BSXF	Boston Scientific Corporation	FIXBSX	~50	1	0.01	~4 150	~600 (12%)
CMGF	Chipotle Mexican Grill, Inc.	FIXCMG	~37	1	0.01	~3 071	~750 (20%)
COHRF	Coherent Corp.	FIXCOHR	~290	1	0.1	~24 070	~5 400 (20%)
COINF*	Coinbase Global, Inc.	FIXCOIN	~186	1	0.1	~15 438	~6 150 (35%)
CRWDF	CrowdStrike Holdings, Inc.	FIXCRWD	~192	1	0.1	~15 936	~4 050 (19%)
CVNAF	Carvana Co.	FIXCVNA	~70	1	0.01	~5 810	~3 000 (41%)
DASHF	DoorDash, Inc.	FIXDASH	~223	1	0.1	~18 509	~4 700 (21%)
HOODF	Robinhood Markets, Inc.	FIXHOOD	~108	1	0.01	~8 964	~3 100 (30%)
LITEF	Lumentum Holdings, Inc.	FIXLITE	~867	1	0.1	~71 961	~16 400 (19%)
LULUF	Lululemon athletica Inc.	FIXLULU	~121	1	0.1	~10 043	~2 600 (22%)
NBISF	Nebius Group N.V.	FIXNBIS	~219	1	0.1	~18 177	~9 900 (50%)
NFLXF	Netflix, Inc.	FIXNFLX	~80	1	0.01	~6 640	~1 500 (18%)
PANWF	Palo Alto Networks, Inc.	FIXPANW	~358	1	0.1	~29 714	~10 100 (28%)
SMCIF	Super Micro Computer, Inc.	FIXSMCI	~37	1	0.01	~3 071	~1 500 (41%)
SNDKF	SanDisk Corporation	FIXSNDK	~1596	1	0.1	~132 468	~45 800 (30%)
TSLAF	Tesla, Inc.	FIXTSLA	~363	1	0.1	~30 129	~7 700 (20%)
UBERF	Uber Technologies, Inc.	FIXUBER	~79	1	0.01	~6 557	~1 300 (17%)

* Контракт доступен для торгов только квалифицированным инвесторам

** Значения гарантийного обеспечения приблизительные, в скобках ставка риска первого уровня



Официальный Telegram-канал
срочного рынка
MOEX Derivatives

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

ТОРГОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Удержание позиции

Без роллирования позиции в другой контракт

Активная торговля

Участие в росте или снижении цен базового актива

Арбитраж

Использование ценовых расхождений между связанными инструментами

ОСОБЕННОСТИ КОНТРАКТОВ

- Базовый актив – **фиксинг иностранной акции**. Используется для расчета фандинга и определения расчетных цен.
- Вариационная маржа включает переоценку и фандинг для сближения цен вечного фьючерса и базового актива
- Не предусматривается исполнение** в ближайший квартальный фьючерс и дивидендная поправка

ФИКСИНГ

- Код фиксинга: FIX[код акции], например, FIXAMD
- Отражает усредненные цены сделок с акцией на иностранных площадках
- Рассчитывается каждые **15 секунд**
- В неторговое и неосновное торговое время на иностранных площадках равен последнему рассчитанному значению

ВАРИАЦИОННАЯ МАРЖА И ФАНДИНГ

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)))**

$$1. \text{ Отклонение цен } D = \frac{1}{n} * \sum (ЦВФ_i - ЦБА_i) * W / R / \text{Lot}$$

Рассчитывается в **рублях** как **среднее значение разниц** цен за каждую минуту с 16:30 до 23:00 в летнее восточное время и с 17:30 до 23:00 в зимнее восточное время²

W – стоимость минимального шага цены в **рублях**; R – минимальный шаг цены; Lot – лот;
ЦВФ_i – цена Контракта, ЦБА_i – значение Фиксинга.

$$2. \text{ Допустимое отклонение цен } L1 = K1 * \text{Предыдущая РЦ} * W / R / \text{Lot}$$

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

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

5. **K1 = 0%, K2 = 0.35%** – статичные параметры для всех вечных фьючерсов на иностранные ценные бумаги

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

