FORTS ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ

ФЬЮЧЕРСЫ НА КОРЗИНУ ОФЗ
МЕХАНИЗМ ПОСТАВКИ

Московская Биржа
2012

Расписание поставки по фьючерсам на корзину ОФЗ

Дата и время	Покупатель		Биржа / Клиринговый центр		Продавец
до 18:45 дня Т	Сообщает Идентификатор Участника торгов и краткий код клиента Участника торгов на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ», через которого будет проходить поставка	→		←	Сообщает Идентификатор Участника торгов и краткий код клиента Участника торгов на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ», через которого будет проходить поставка
19:00 дня Т			Публикует Цены поставки облигаций, рассчитанные из цены фьючерса на последний торговый день и конверсионных коэффициентов		
19:00 - 19:50 дня Т				←	Сообщает, какими выпусками будет поставляться (не обязательно одним)
19:50 - 21:00 дня Т		←	Рассчитывает обязательства каждого Участника клиринга Срочного рынка в разрезе клиринговых регистров. Сообщает о них Участникам клиринга в Отчёте об обязательствах по поставке	→	
10:00 - 16:00 дня Т+1 и Т+2	Выставляет заявку на покупку на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ» указанным контрагентам по Цене поставки	→		←	Выставляет заявку на продажу на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ» указанным контрагентам по Цене поставки
18:45 - 19:00 дня Т+1		←	Списание/Зачисление пени, если обязательства по поставке исполнены не полностью Высвобождение гарантийного обеспечения, аннулирование позиций по исполненным обязательства.	→	
18:45 - 19:00 Дня Т+2		←	Списание/Зачисление штрафа, если обязательства по поставке исполнены не полностью. Высвобождение гарантийного обеспечения, аннулирование позиций по исполненным обязательства.	→	

Последний день торгов фьючерсами (Т)

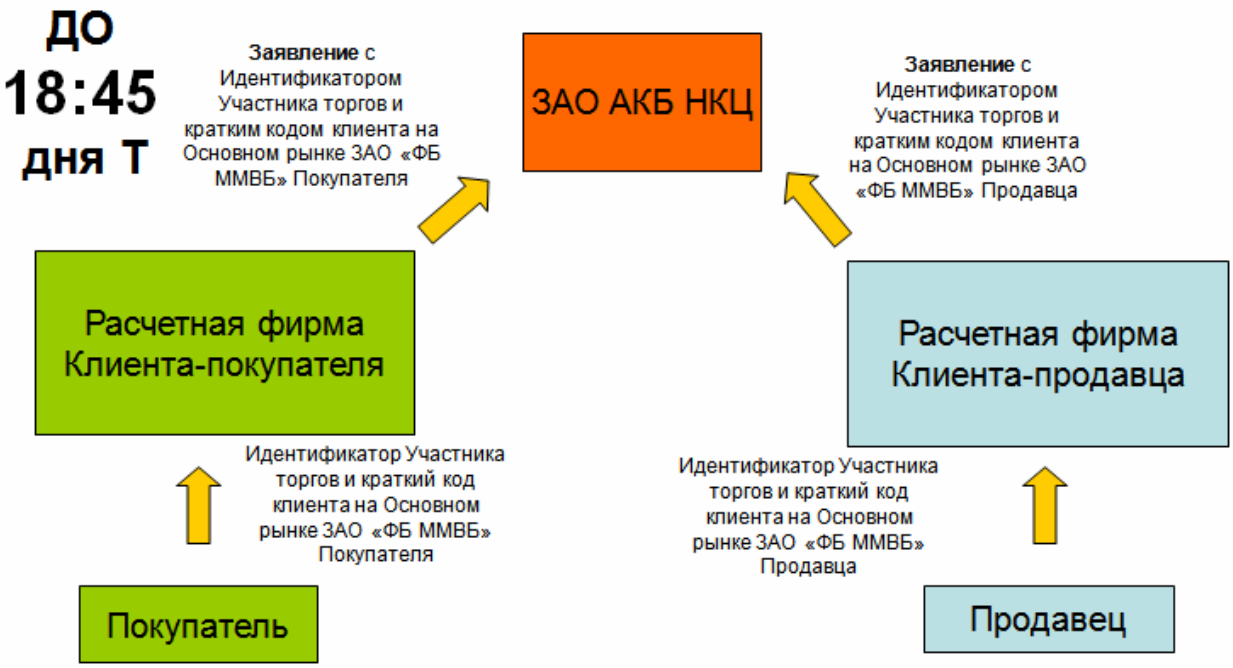
1. **До 18.45**

   - Расчетная фирма сообщает в Клиринговый центр информацию, через кого будет поставляться её клиент на Основновном рынке ФБ ММВБ:

     i. Идентификатор Участника торгов на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ»

     ii. Краткий код клиента Участника торгов на Основном рынке ЗАО «ФБ ММВБ», если сделка заключается в интересах клиента

   - Форма заявления доступна по ссылке fs.rts.ru (Заявление).doc



2. **В 19.00** Московская Биржа публикует на сайте www.rts.micex.ru:

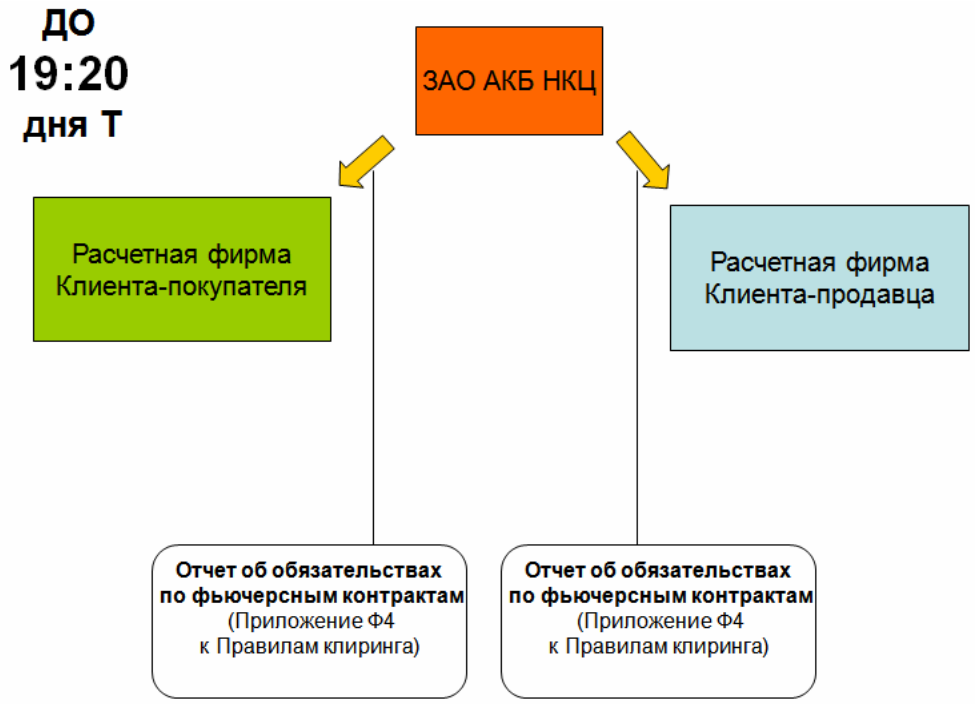
   - Цены поставки облигаций, полученные из расчетной цены фьючерса. Цена поставки облигаций определенного выпуска равна цене фьючерса в последний торговый день, умноженная на конверсионный коэффициент для этого выпуска:

$$P_i^{optimal} = F \cdot CF_i / N ,$$

   где F - цена фьючерса в последний торговый день, CF_i - конверсионный коэффициент для i-ой облигации, N-число облигаций в лоте фьючерсного контракта;

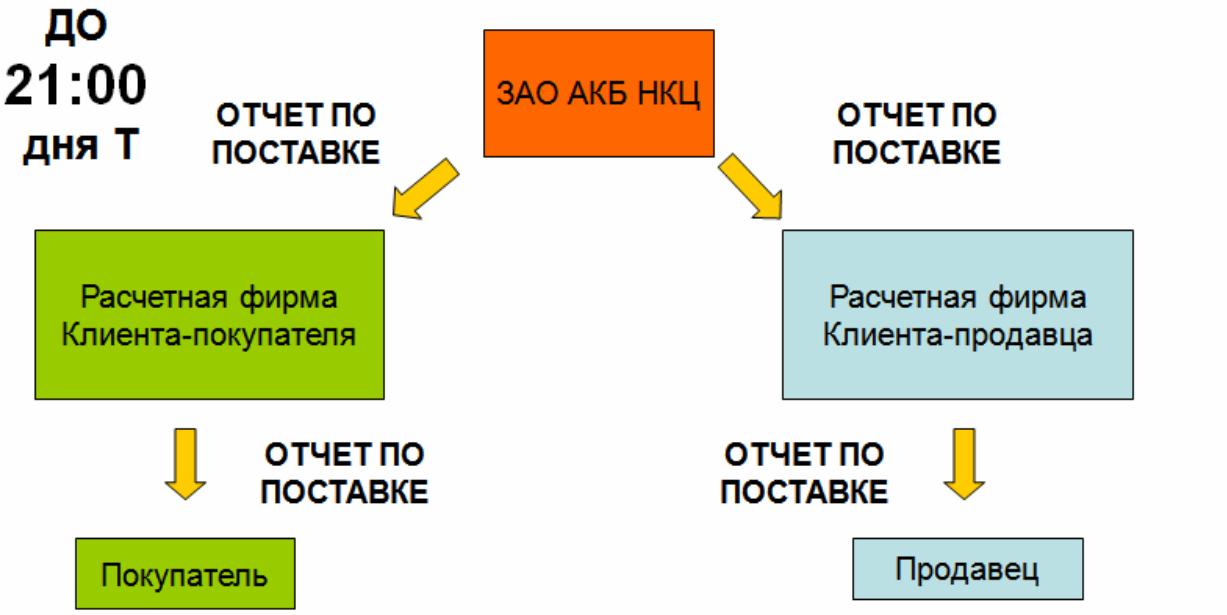
Значение конверсионных коэффициентов публикуются на сайте биржи http://www.rts.ru/a21734, число облигаций в лоте равно 10.

3. **До 19.20** Клиринговый центр отсылает расчетным фирмам **Отчет об обязательствах по фьючерсным контрактам** (Приложение Ф4 к Правилам клиринга).



4. **До 19.50** расчетная фирма присылает отчет, какими выпусками облигаций будут поставляться её клиенты-продавцы (**Отчет о поставляемых выпусках. Приложение №1 к спецификации**). Допускается поставка нескольких выпусков (не обязательно одного), но количество облигаций каждого выпуска должно быть кратным лоту фьючерса (10 облигациям)

5. **До 21.00** Клиринговый центр определяет обязательства для каждого Участника клиринга для осуществления сделок поставки и сообщает расчетным фирмам параметры для подачи безадресных Заявок по поставке в разрезе клиринговых регистров: время подачи заявок, Идентификатор Участника торгов на ФБ ММВБ, краткий код клиента Участника торгов ФБ ММВБ, выпуск ОФЗ, число облигаций каждого выпуска. (**Отчет об обязательствах по поставке. Приложение №2 к спецификации**).



ОТЧЕТ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ПО ПОСТАВКЕ

Номер раздела учета позиций	Идентификатор Участника торгов	Краткий код клиента	Государственный регистрационный номер выпуска Облигации	Направление обязательств по сделке	Время объявления заявки	Количество Облигаций в заявке

Поставка по фьючерсу (два дня – T+1 и T+2)

10:00-16:00 T+1. Объявление заявок по поставке на Фондовом рынке

1. Участник торгов подает безадресные заявки в режиме «**Исполнение обязательств по срочным контрактам**» в Секторе Основной рынок Фондового рынка «Московской Биржи»

2. Заявки подаются согласно регламенту, указанному в **Отчёте об обязательствах по поставке**

3. В регламенте указано, какой суммарный **объем** заявок должнен быть подан в каждый из временных интервалов:

    - 10:00:00-13:59:59
    - 14:00:00-14:59:59
    - 15:00:00-15:59:59

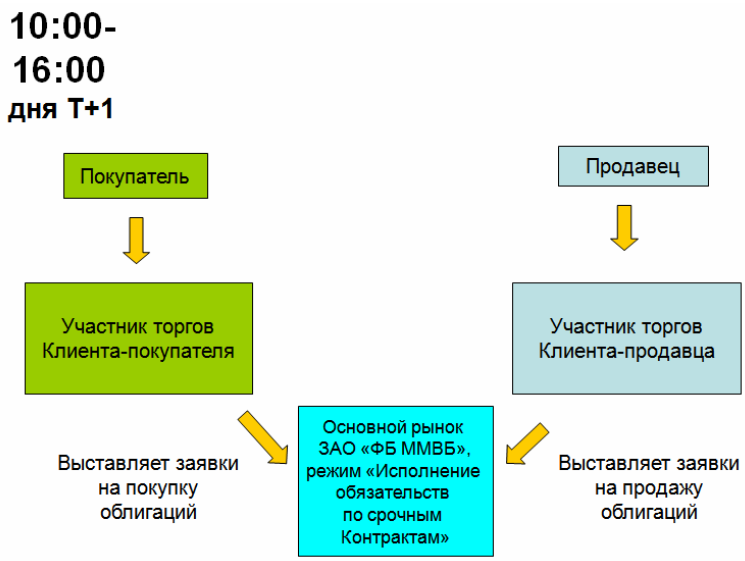
4. Объем в указанной заявке **должен быть кратен 10 облигациям (размеру лота фьючерса)**

5. Цена в заявке должна быть введена согласно ценам поставки, опубликованным на сайте Биржи rts.micex.ru (т.е. заранее определенная)

6. В целях удобства возможно указать **время активации** заявки – заявка становится активной в заранее заданное время

7. Участник торгов должен поддерживать свою заявку «активной» в системе до момента окончания текущего временного интервала, если исходя из неё не было заключено сделок.

8. Торговая система автоматически снимает неисполненные заявки по окончанию соотвествующего временного интервала.



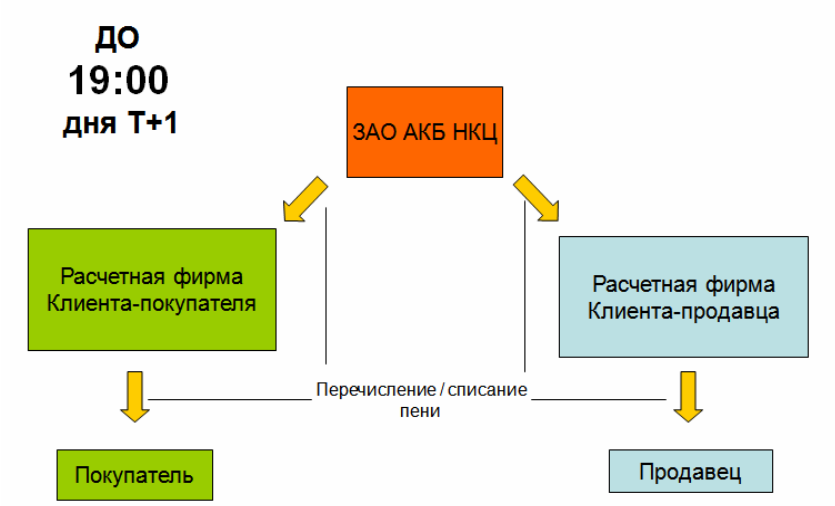
16:00-19:00 T+1. Анализ исполнения обязательств и начисление пени

1. По результатам исполнения по каждому участнику расчитывается объем исполненных обязательств.

2. Если обязательства были исполнены не полностью, то Клиринговый Центр взымает **пеню** с недобросовестной стороны и переводит её добросовестной стороне.

3. Размер пени устанавливается согласно спецификации и равен **6% от размера базового гарантийного обеспечения(ГО)[1].**

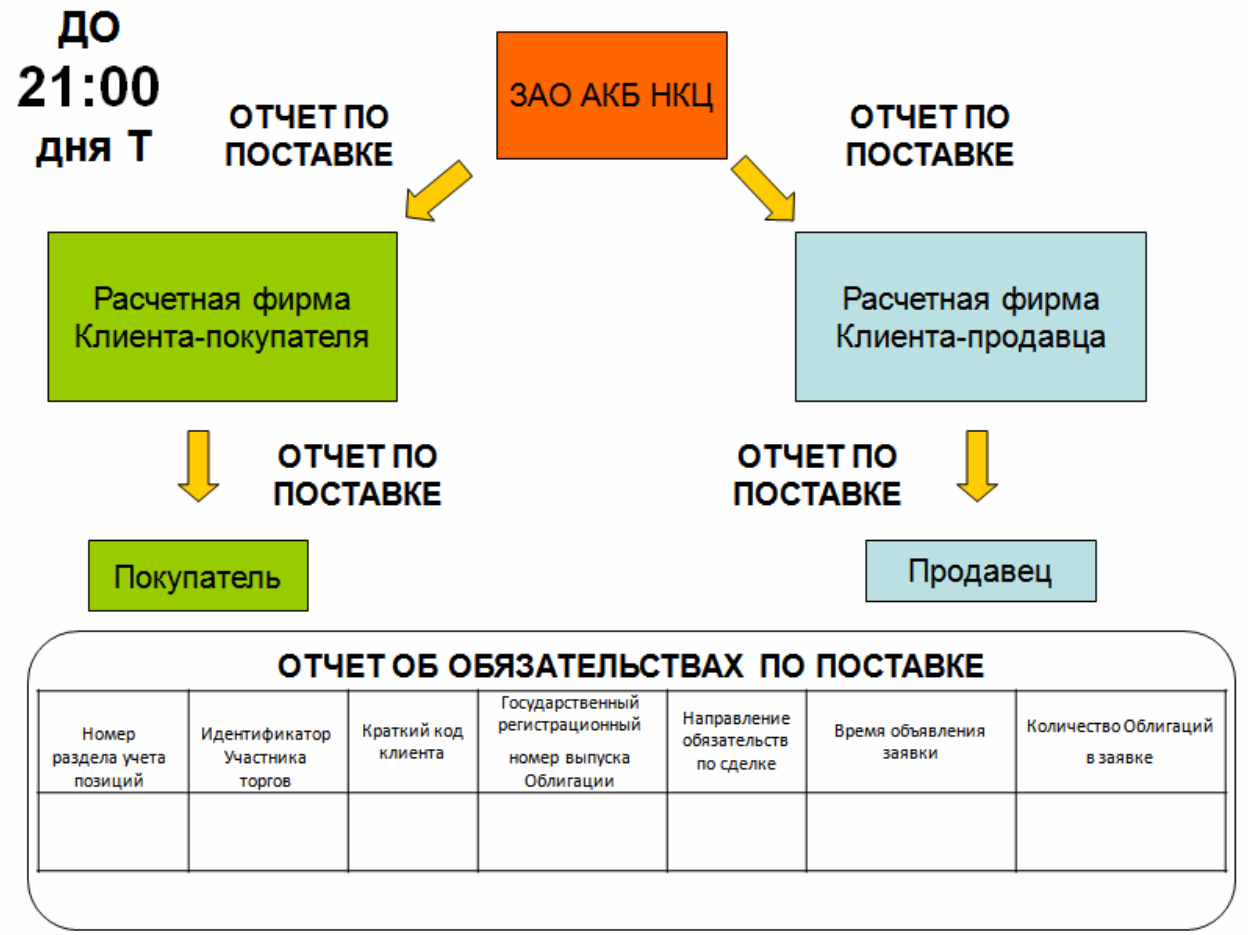
4. По исполненным обязательствам высвобождается гарантийное обеспечение



[1] Например, если ГО по контрактам составляет 1.5% по OFZ2, 2.5% по OFZ4, 3.5% по OFZ6, то размер пени составит примерно 9 б.п. по OFZ2, 15 б.п. по OFZ4, 20 б.п. по OFZ6

19:00-21:00 T+1. Информация по исполнению оставшихся обязательств

Если исполнение в первый день поставки (T+1) прошло не в полном объёме, Клиринговый центр снова направляет Отчёт об обязательствах по поставке, в котором сообщает об остатке обязательств, подлежащих исполнению на следующий торговый день в поставочном режиме: время подачи заявок, Идентификатор Участника торгов на ФБ ММВБ, краткий код клиента Участника торгов ФБ ММВБ, выпуск ОФЗ, число облигаций каждого выпуска. (**Отчет об обязательствах по поставке. Приложение №2 к спецификации**).



ОТЧЕТ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ПО ПОСТАВКЕ

Номер раздела учета позиций	Идентификатор Участника торгов	Краткий код клиента	Государственный регистрационный номер выпуска Облигации	Направление обязательств по сделке	Время объявления заявки	Количество Облигаций в заявке

10:00-16:00 T+2. Объявление заявок по поставке на Фондовом рынке

1. Участник торгов подает безадресные заявки в режиме «**Исполнение обязательств по срочным контрактам**» в Секторе Основной рынок Фондового рынка «Московской Биржи»

2. Заявки подаются согласно регламенту, указанному в **Отчёте об обязательствах по поставке**

3. В регламенте указано, какой суммарный **объем** заявок должнен быть подан в каждый из временных интервалов:

    - 10:00:00-13:59:59
    - 14:00:00-14:59:59
    - 15:00:00-15:59:59

4. Объем в указанной заявке **должен быть кратен 10 облигациям (размеру лота фьючерса)**

5. Цена в заявке должна быть введена согласно ценам поставки, опубликованным на сайте Биржи rts.micex.ru (т.е. заранее определенная)

6. В целях удобства возможно указать **время активации** заявки – заявка становится активной в заранее заданное время

7. Участник торгов должен поддерживать свою заявку «активной» в системе до момента окончания текущего временного интервала, если исходя из неё не было заключено сделок.

8. Торговая система автоматически снимает неисполненные заявки по окончанию соотвествующего временного интервала.

16:00-19:00 T+2. Анализ исполнения обязательств и ответственность при неисполнении обязательств

1. По результатам исполнения по каждому участнику расчитывается объем исполненных обязательств.

2. Если обязательства были исполнены не полностью, то Клиринговый Центр взымает **штраф** с недобросовестной стороны и переводит её добросовестной стороне(за вычитом уплаченной ранее пени)

3. Размер штрафа устанавливается согласно спецификации и равен **размеру базового гарантийного обеспечения(ГО).**

4. По исполненным обязательствам высвобождается гарантийное обеспечение