



Московская межбанковская валютная биржа

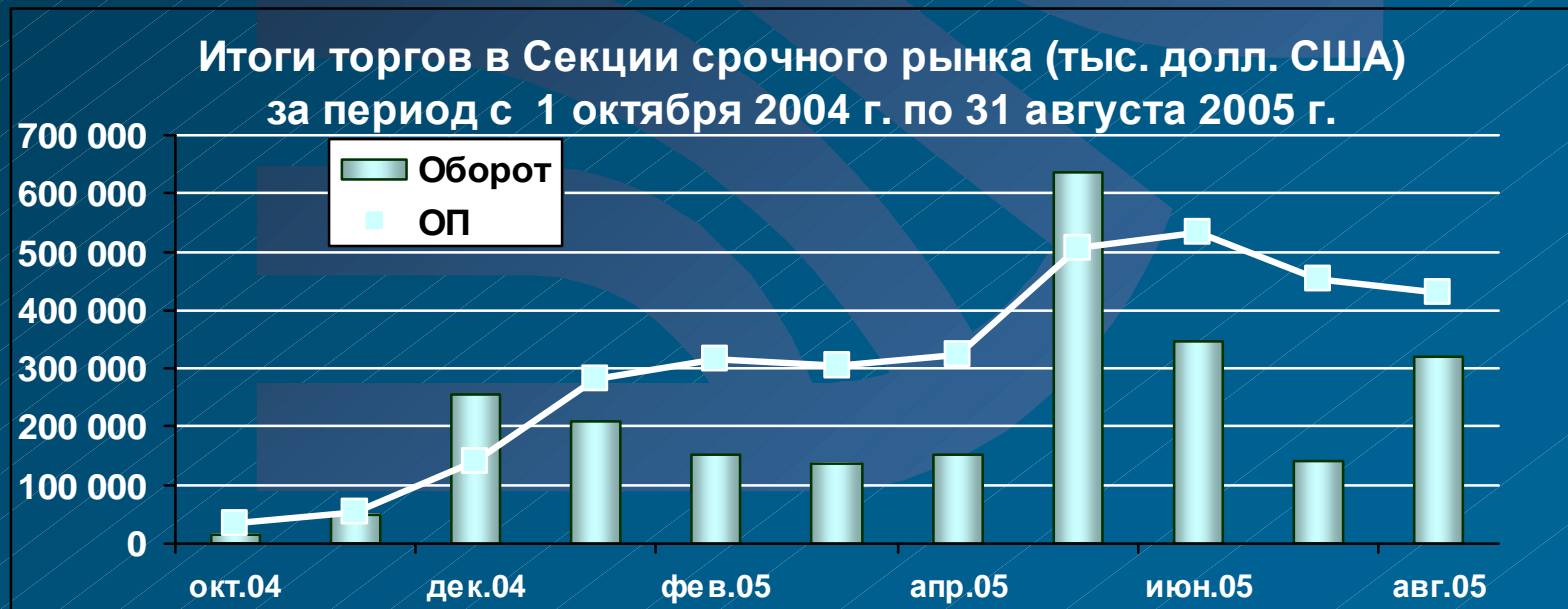
Текущее состояние,  
перспективы развития  
и особенности работы  
на срочном рынке  
ММВБ

# Срочный рынок ММВБ

§ Сегодня рынок производных инструментов ММВБ - это динамично развивающийся сегмент финансового рынка России.

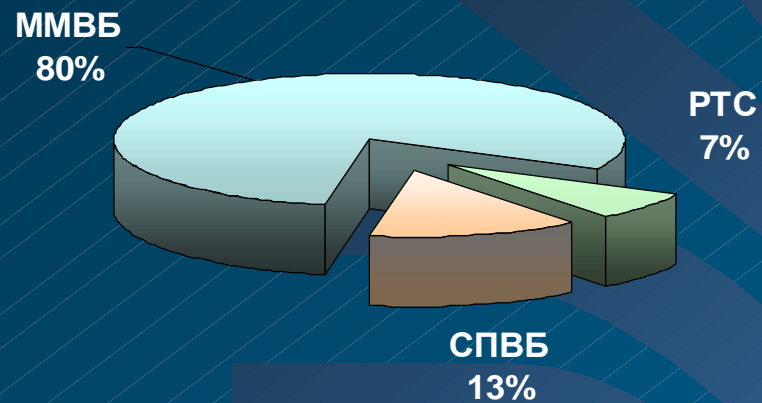
§ С осени 2004 г. наблюдается стабильный рост количественных показателей рынка. С начала 2005 года объем торгов составил 59 млрд. руб. (2 млрд. долл. США), что превышает оборот за весь предыдущий год **в 4,5 раза**.

§ Объем открытых позиций на конец августа составил 431 тыс. контрактов (431 млн. долл. США), что выше аналогичного показателя на конец 2004 года **в 3 раза**.

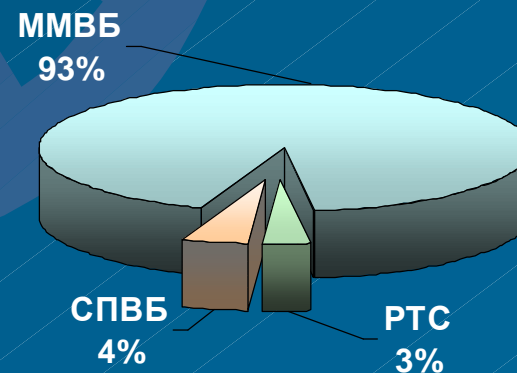


# Российский рынок валютных фьючерсов рубль/доллар США

Доли бирж в обороте с начала года по 31 августа 2005 г.



Доли бирж в объеме открытых позиций по состоянию на 31 августа 2005 г.



# Открытые позиции по контрактам

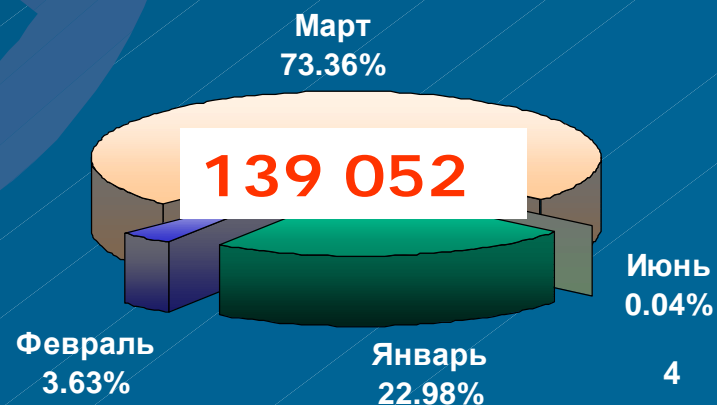
Качественно изменилась структура открытых позиций – распределение по контрактам стало более равномерным и охватывает практически все торгуемые контракты на глубину до 1 года

31 августа 2005 г.



В 3 раза

31 декабря 2004 г.



# Динамика роста числа участников

**Расширился состав участников срочного рынка ММВБ. Так, за 2005 год в состав Секции срочного рынка было принято 7 новых организаций:**

- § ОАО «Русич Центр Банк» - в категории АКЧ;
- § КБ «Роспромбанк» (ООО) – в категории ОКЧ;
- § КБ «Северный морской путь» (ООО) - в категории ИКЧ;
- § ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» - в категории АКЧ;
- § ООО «ТрансКредитБанк» - в категории АКЧ;
- § Банк инвестиций и сбережений «ИНВЕСТСБЕРБАНК» - в категории АКЧ;
- § КБ «СЕВЕРО-ВОСТОЧНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК» - в категории АКЧ.

**Общее число членов секции достигло 161 организации, в число которых входит большинство ведущих банков РФ.**

# Направления развития

## § Расширение номенклатуры контрактов:

- Краткосрочные и долгосрочные процентные ставки;
- Индексы;
- Опционы.

## § Совершенствование системы управления рисками:

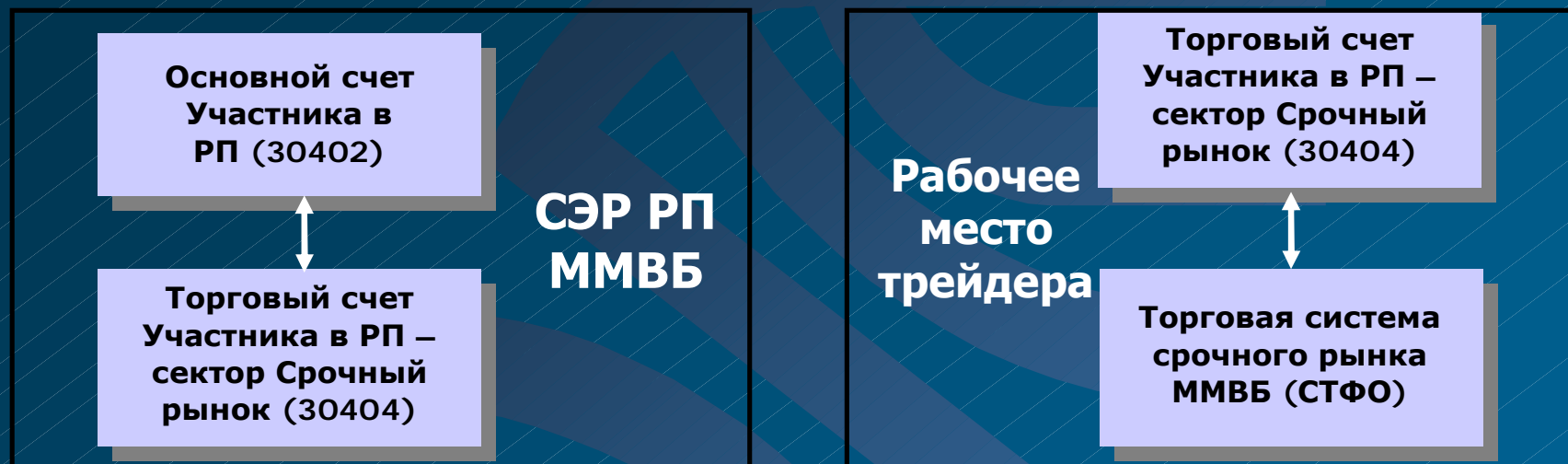
- Гарантийные фонды;
- SPAN;
- Специализированная клиринговая организация.

## § Маркетинговая работа.

# Управление средствами

## Схема переводов средств на срочном рынке

Внесение/вывод гарантийных средств (депозитной маржи) осуществляется через счета участника ОРЦБ (30401 и 30403) в РП ММВБ



## Время переводов гарантийного обеспечения

§ в ходе утренних расчетов по нетто-обязательствам (в деп. маржу вносятся средства, находящиеся на торговом счете срочного рынка на 9:45)

§ в ходе торговой сессии в режиме реального времени (с 11:00 до 19:00)

## Кто управляет переводами гарантийного обеспечения

1. **Сотрудники бэк-офиса** – перевод средств при помощи **СЭР** между счетами в РП
2. **Трейдер** – с помощью **Универсального рабочего места** распределяет ограничения по счетам и изменяет параметр “ДМ Заявленное”

# Управление средствами

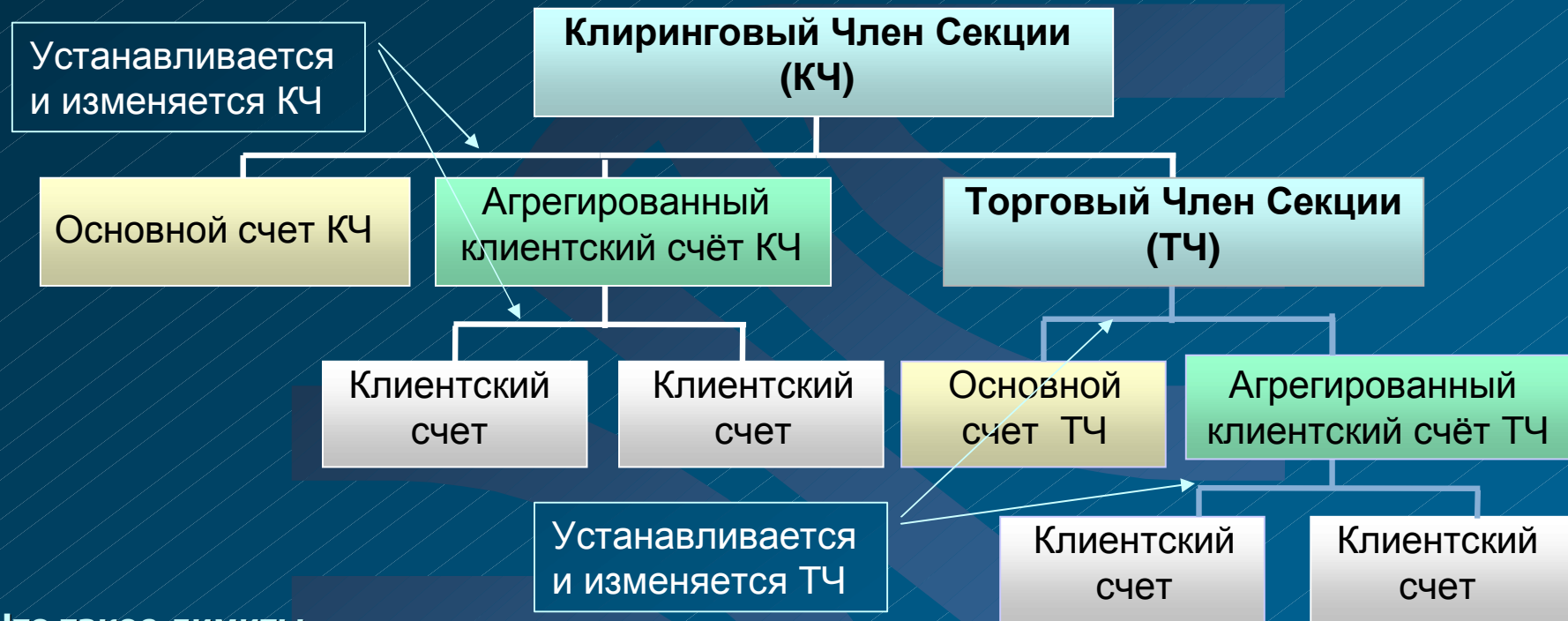
## Перевод средств на срочный рынок

1. Осуществить в РП с помощью СЭР перевод средств с основного счета на торговый счет срочного рынка.
2. Установить в Универсальном рабочем месте параметр “ДМ Заявленное” равным текущей сумме деп. маржи плюс сумма вносимых средств.
3. После выполнения обоих указанных выше действий средства будут автоматически переведены на счет учета деп. маржи в РП, трейдер получит текстовое сообщение в Универсальном рабочем месте.

## Вывод средств со срочного рынка

1. В Универсальном рабочем месте освободить средства, если они распределены по счетам.
2. Установить в Универсальном рабочем месте параметр “ДМ Заявленное” равный текущей сумме деп. маржи минус сумма выводимых средств.
3. После выполнения обоих указанных выше действий средства будут автоматически выведены на торговый счет срочного рынка, трейдер получит текстовое сообщение в Универсальном рабочем месте.
4. Осуществить в РП с помощью СЭР перевод выводимых средств с торгового счета срочного рынка на основной счет Участника.

# Управление лимитами



## Что такое лимиты

§ Лимиты – ограничения, устанавливаемые на свои позиционные счета самим Участником в рамках суммы своей депозитной маржи. Сумма лимитов на всех счетах не может превышать общую сумму деп. маржи Участника.

§ Лимит на позиционный счет (СЛОП) – ограничение на сумму максимального возможного проигрыша по данному счету (СОЧП).

§ До начала работы с позиционным счетом на него должен быть выставлен лимит.

§ Лимит выставляется и изменяется трейдером с помощью Универсального рабочего места.

# Управление лимитами

## Кто

### Кто изменяет лимиты

§ Клиринговый Член Секции устанавливает лимиты на собственные счета, на счета своих клиентов и на обслуживаемых им Торговых Членов Секции. Сумма лимитов не превышает сумму средств, переведенных данным КЧ в деп. маржу.

§ Торговый Член Секции устанавливает лимиты на собственные счета, на счета своих клиентов. Сумма лимитов не превышает ограничения, установленного для него Клиринговым Членом.

## Когда

### Когда изменять лимиты

§ После внесения дополнительных средств в деп. маржу их необходимо распределить по позиционным счетам.

§ Перед выводом средств из деп. маржи необходимо уменьшить лимиты на счетах. Из деп. маржи могут быть выведены только средства в размере превышения суммы деп. маржи над суммой распределенных по счетам лимитов.

§ Если трейдеру необходимо увеличить лимит на клиентском позиционном счете, необходимо предварительно увеличить лимит на агрегированном клиентском счете. Лимит, установленный на агрегированный клиентский счет, не может быть меньше суммы лимитов на всех клиентских счетах.

# Регистрация сделок, заключенных в системе Reuters Dealing

## Поиск контрагента

ММВБ оказывает Участникам содействие в поисках контрагентов при помощи системы Reuters Dealing.

Участник может связаться в Reuters Dealing с сотрудником УРСК ММВБ по коду MMVB и указать базовый актив фьючерса, месяц исполнения, цену и объем. Сотрудники УРСК ММВБ проведут поиск контрагента среди наиболее активных участников рынка. В случае положительного результата контрагенты связываются друг с другом для уточнения параметров сделки и вводят заявки на совершение адресной сделки.

## Адресные сделки

На Срочном рынке имеется возможность заключения сделок с заранее известным контрагентом - адресных (внесистемных) сделок.

Адресные сделки заключаются с помощью Универсального рабочего места. Для заключения адресной сделки оба контрагента вводят заявку на совершение внесистемной сделки. В заявке указывается идентификатор фирмы Участника-контрагента (например MG0012300000).

Для заключения адресной сделки по двум заявкам противоположной направленности у них должны совпадать следующие поля:

1. цена;
2. объем;
3. ссылка (произвольная последовательность символов, используемая для дополнительной идентификации внесист. сделки).

# Отчеты по итогам торгов

## Когда

### Когда предоставляются отчеты

§ Отчеты предоставляются каждый торговый день с 20:00.

## Как

### Как предоставляются отчеты

§ **В бумажной форме.** Могут быть получены представителем Участника в Торговом зале Секции.

§ **В форме электронных документов.** Отчеты направляются по электронной почте .

### Отчеты в форме электронных документов

Отчеты предоставляются в виде файлов формата TXT, зашифрованные и подписанные ЭЦП.

Отчеты рассылаются в почтовые ящики Участников, открытые на почтовом сервере ММВБ, сразу по окончании клиринговой сессии (19:30 – 20:30).

Для получения отчетов в форме ЭД Участник должен:

§ Присоединиться к СЭД ММВБ;

§ Иметь действующие сертификаты ЭЦП с областью действия “Срочный рынок”;

§ Предоставить в УРСК ММВБ заявление на подключение к ЭДО Срочного рынка.

# Отчеты по итогам торгов

## Типы отчетов

Отчеты предоставляются в виде файлов формата TXT. Каждый отчет предоставляется в двух видах:

§ форма для печати;

§ форма для автоматической обработки (данные представлены в табличном виде, имеет в имени файла букву "L").

## Информация в отчетах

§ **Отчет о сделках (FO001)** – содержит данные в разрезе позиц. счетов. Информация по сделкам, открытым позициям, биржевому сбору, вар.марже, деп. марже по каждому счету.

§ **Отчет о нетто-обязательствах (FO003)** – информация о требованиях по вар.марже, биржевому сбору, депозитной марже.

§ **Отчет о предоплаченной деп. марже (FO036)** – информация о требованиях к деп. марже, общей сумме средств в деп. марже, внесению/выводу средств из деп. маржи.

§ **Отчет о параметрах гарантийной системы (FO035)** – информация о ставках деп. маржи и лимитах изменения цены.

§ **Подробный отчет по рынку (FO016)** – общая информация о результатах торговой сессии.

## Получение информации до окончания торгов

Из таблиц Универсального рабочего места с 9:45 до 19:00 трейдер имеет возможность получать и экспортировать в виде файлов текущие данные о введенных заявках, совершенных сделках, открытых позициях, расчетных ценах и текущем финансовом результате. До окончания торгов на основании этих данных Участником могут быть приняты решения о необходимости доведения депозитной маржи.

# Лицензирование биржевых посредников и биржевых брокеров (КТБ при ФСФР РФ)

Регулируется следующими документами:

- Закон РФ от 20 февраля 1992 г. N 2383-1 "О товарных биржах и биржевой торговле" (с изменениями от 24 июня 1992 г., 30 апреля 1993 г., 19 июня 1995 г., 21 марта 2002 г., 29 июня 2004 г.)
- Положение о лицензировании деятельности биржевых посредников и биржевых брокеров, совершающих товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле (утв. постановлением Правительства РФ от 9 октября 1995 г. N 981, с изменениями от 3 октября 2002 г., 21 марта 2005 г.)

# Лицензирование биржевых посредников и биржевых брокеров (КТБ при ФСФР РФ)

## Для расчета средств, перечисляемых в уплату за рассмотрение и выдачу лицензии:

- рассмотрение заявления на выдачу лицензии - 3 установленных законом минимальных размера оплаты труда;
- за выдачу лицензии (или ее копии) биржевому посреднику - 50 установленных законом минимальных размеров оплаты труда;
- за выдачу лицензии (или ее копии) биржевому брокеру - 20 установленных законом минимальных размеров оплаты труда.

*Использовать базовую сумму минимального размера оплаты труда, предназначенного для исчисления налогов, сборов и иных платежей. Установлен Федеральным законом № 82-ФЗ от 19.06.2000г. и составляет 100р.*

## Для заполнения платежных документов в уплату сборов за рассмотрение заявлений и выдачу лицензий:

Информационное письмо Федеральной службы по финансовым рынкам от 19 января 2005 г. N 05-ОВ-03-3/461

"О порядке заполнения расчетных (платежных) документов по уплате государственной пошлины за совершение юридически значимых действий федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и других платежей"

КБК - 521 1 08 07080 01 1000 110 - Государственная пошлина за совершение действий, связанных с лицензированием, с проведением аттестации в случаях, когда такая аттестация предусмотрена законодательством Российской Федерации.

# Лицензирование биржевых посредников и биржевых брокеров (КТБ при ФСФР РФ)

## Порядок получения лицензии биржевого посредника/необходимые документы:

- § Заявление о выдаче лицензии сроком на 3 года (оформляется в произвольной форме, учитывая требования по указанию в нем необходимых реквизитов организации);
- § Копии учредительных документов (если они не заверены нотариусом, то предъявляются оригиналы, их удостоверяющие);
- § Копия документа, подтверждающего факт внесения записи о юридическом лице в Единый государственный реестр юридических лиц;
- § Баланс за последний отчетный период (за исключением баланса биржевого посредника, осуществляющего свою деятельность менее трех месяцев);
- § Справка налогового органа о постановке на учет;
- § Документ, подтверждающий оплату рассмотрения заявления.

# Лицензирование биржевых посредников и биржевых брокеров (КТБ при ФСФР РФ)

## Порядок получения лицензии биржевого брокера/необходимые документы:

- § Заявление о выдаче лицензии сроком на 3 года (оформляется в произвольной форме с указанием Ф.И.О. и паспортных данных кандидата);
- § Рекомендация биржевого посредника (кроме независимого брокера) (документ оформляется в произвольной форме с указанием наименования организации, которая рекомендует своего представителя на получение лицензии биржевого брокера сроком на три года);
- § Документ, подтверждающий аккредитацию биржевого брокера на товарной бирже (письмо, содержание которого заключается в том, что Ваши представители аккредитованы в качестве трейдеров в Секции срочного рынка ММВБ. Письмо оформляется на ММВБ);
- § Документ, подтверждающий оплату рассмотрения заявления.

# Лицензирование биржевых посредников и биржевых брокеров (КТБ при ФСФР РФ)

Для получения рекомендательного письма, подтверждающего аккредитацию биржевого брокера на ММВБ необходимо:

- § Являться Членом Секции срочного рынка (стандартные контракты) ММВБ;
- § Являться биржевым посредником;
- § Аккредитовать уполномоченного представителя в качестве трейдера, представив заявление и доверенность установленной формы в Секцию срочного рынка (стандартные контракты) ММВБ;
- § Получить рекомендательное письмо от имени ММВБ, оформленное по факту аккредитации трейдера и включить его в общий комплект документов, представляемый в КТБ при ФСФР РФ.

# Бухгалтерский учет операций

С учетом особенностей учета операций на срочном рынке ММВБ можно выделить два направления учета:

## I. Бухгалтерский учет движений денежных средств, связанных с операциями на срочном рынке ММВБ:

- § осуществляется на счетах ОРЦБ;
- § основная корреспонденция 30102-30402-30404-30408(09);
- § учет заблокированных биржей средств 30406 (собств.) и 30601/6 (клиентские);
- § положительная вариационная маржа 70107;
- § отрицательная вариационная маржа и биржевой сбор 70209.

# Бухгалтерский учет операций

## II. Бухгалтерский учет требований и обязательств, возникающих в результате сделок с фьючерсными контрактами на доллар США:

- § ведется за балансом в Разделе Г;
- § требования и обязательства переоцениваются ежедневно по официальному курсу Банка России;
- § аналитический учет ведется в разрезе серий фьючерсов (по датам исполнения).

# Пример отражения операций на срочном рынке ММВБ в бухгалтерском учете

- **76**  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»
- **97**  
С/с «ВМ»
- **76**  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»
- **76**  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»
- **51**
- **91.2**  
С/с «Отрицательная ВМ»
- **98**  
С/с «ВМ»
- **51**
- **51**  
Перечисление ДМ на Биржу/брокеру
- **76**  
Расчеты по Отрицательной ВМ с Биржей/брокером торгов  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»
- **51**  
Перечисление суммы отрицательной ВМ Бирже/брокеру
- **98**  
С/с «ВМ»  
Расчеты по Положительной ВМ от Биржи/брокера
- **76**  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»  
Получение Положительной ВМ от Биржи/Брокера
- **97**  
С/с «ВМ»  
Списание Отрицательной ВМ
- **91.1**  
С/с «Положительная ВМ»  
Списание Положительной ВМ
- **76**  
С/с «Расчеты с Биржей/Брокером»  
Возврат ДМ при закрытии позиции

# Контактная информация

- Телефон:

  - § +7 095 705 9612

  - § +7 095 705 9627

  - § +7 095 705 9603

- Факс:

  - § +7 095 202 7504

- E-mail:

  - § [derivatives@micex.com](mailto:derivatives@micex.com)

- Код срочного рынка ММВБ в системе Reuters  
Dealing 3000 – MMVB

<http://www.micex.ru/futures/>