

Фондовая биржа «РТС»

**Методическое пособие
по организации и ведению операций
на срочном рынке FORTS**

2003



Содержание

ВВЕДЕНИЕ

Кто торгует на срочном рынке в FORTS и какие интересы при этом преследует (НЕОБХОДИМОСТЬ)

Как устроена система FORTS (СИСТЕМА)

Почему FORTS это надежно (НАДЕЖНОСТЬ)

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ НА РЫНКЕ СРОЧНЫХ СДЕЛОК РТС

Как Вы можете работать в FORTS (ДОСТУПНОСТЬ)

ВАРИАНТЫ АККРЕДИТАЦИИ В FORTS

ПОРЯДОК ПОДКЛЮЧЕНИЯ

Чем Вы можете торговать в FORTS (ЭФФЕКТИВНОСТЬ)

Сколько стоит торговать в FORTS (ТАРИФЫ)

Технология работы Расчетных фирм в FORTS

Для начала работы...

РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА СТАНДАРТНЫХ КОНТРАКТОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ ВНУТРЕННЕГО УЧЕТА СРОЧНЫХ СДЕЛОК

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПО ОПЕРАЦИЯМ С -ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ И ОПЦИОНАМИ В FORTS ДЛЯ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ, КРОМЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ И ОПЦИОНАМИ В FORTS ДЛЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ



ПРИЛОЖЕНИЯ

ОТЧЕТ ПО СДЕЛКАМ И ПОЗИЦИЯМ РАСЧЕТНОЙ ФИРМЫ

ОТЧЕТ ПО СДЕЛКАМ И ПОЗИЦИЯМ НА КЛИЕНТСКОМ СЧЕТЕ

ОТЧЕТ ПО СДЕЛКАМ И ПОЗИЦИЯМ НА КЛИЕНТСКОМ СУБСЧЕТЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ТЦ РТС.



ВВЕДЕНИЕ

Во всем мире срочный рынок – рынок фьючерсных и опционных контрактов – является важной составной частью финансового рынка. Оборот срочного рынка в развитых странах в десятки раз превышает объем торгов на рынке базового актива. Рынок фьючерсных и опционных контрактов снискал популярность среди большого круга инвесторов благодаря широким возможностям эффективно управлять капиталом при минимальных затратах.

В России развитие рынка инструментов срочного рынка в значительной степени определили события августа 1998 г., когда деятельность участников в этом сегменте была практически парализована. Непрерывное функционирование срочного рынка Фондовой биржи "Санкт-Петербург" доказало надежность используемых технологий и системы гарантий, что способствовало возвращению доверия профессиональных участников к рынку фьючерсных и опционных контрактов.

Сегодня две ведущие фондовые биржи России – Фондовая биржа РТС и Фондовая биржа "Санкт-Петербург" – объединили свои усилия для построения в России надежного и ликвидного срочного рынка

Помимо задачи предоставления участникам рынка дополнительных возможностей и инструментов, при создании срочной площадки ФБ РТС преследовала и цель снижения системных рисков российского фондового рынка в целом. Это достигается, с одной стороны, за счет предоставления участникам фондового рынка возможности страховать свои портфели акций, и, с другой, – за счет смещения спекулятивной составляющей с рублевого сегмента рынка акций на срочный рынок. Ни для кого не секрет, что в настоящее время основной оборот на российском рублевом спот-рынке акций носит исключительно спекулятивный характер. Основными игроками на рублевом сегменте фондового рынка стали маргинальные брокеры, предложившие своим клиентам после кризиса 1998 года аналог фьючерсной торговли в виде торговли акциями «с плечом». Это приводит к чрезвычайно высокой концентрации оборотов на рынке одной ценной бумаги, отсутствию перераспределения рисков на рынке, где фактически спекулянты играют против спекулянтов, что может спровоцировать резкие движения и дестабилизацию всего рынка, особенно если учесть, что подавляющее большинство сделок проводится под заемные средства с использованием маргинальных кредитов.

ФБ РТС, являясь некоммерческим партнерством, созданным профессиональными участниками рынка в качестве одного из ключевых институтов инфраструктуры российского фондового рынка, считает, что развитие торговли в секции срочных инструментов FORTS будет способствовать снижению общего системного риска на рублевом сегменте рынка акций в России. Это связано с самой природой срочного рынка, поскольку здесь присутствуют различные категории участников, и рынок, уравнивая различные интересы, распределяет риски между хеджерами и арбитражерами с одной стороны и спекулянтами с другой.

Рынок фьючерсов и опционов – FORTS (Futures&Options on RTS) – сочетает в себе развитую инфраструктуру, надежность и гарантии РТС, а также проверенные временем технологии торговли на срочном рынке Фондовой биржи "Санкт-Петербург".

Развитие срочного рынка на ФБ РТС совпало с целым рядом других позитивных событий, которые должны помочь преодолеть негативное отношение, сложившееся у российских финансовых кругов к срочному рынку.

Среди таких событий можно назвать:

- совершенствование законодательной базы по срочному рынку, которое предоставляет правовую защиту участникам таких сделок, а также значительно повышает требования к организаторам торговли и клиринговым организациям, на срочном рынке;
- Повышение контроля со стороны регулирующих органов над деятельностью клиринговых организаций;
- Совершенствование налогового законодательства, как для физических, так и юридических лиц, создающее благоприятный налоговый режим как для проведения спекулятивных операций, так и для хеджирования рисков с помощью срочных контрактов.



В рамках этого пособия Вы найдете описание возможностей срочного рынка, специфику системы рынка FORTS и его преимущества, особенности системы управления рисками, описание инструментов обращающихся на FORTS. Кроме того, в пособии даны рекомендации по ведению внутреннего, бухгалтерского учета, а также порядка налогообложения операций на срочном рынке.

Если у Вас появились дополнительные вопросы или предложения по содержанию представленного пособия, будем Вам признательны, если Вы их пришлете на forts@rts.ru



НЕОБХОДИМОСТЬ

Во всем мире позиции по срочным контрактам составляют значительную часть инвестиционных портфелей профессиональных управляющих активами и частных инвесторов. Это обусловлено множеством возможностей, которые открывает перед инвесторами рынок производных инструментов. Они далеко не ограничиваются спекулятивной составляющей, присущей срочному рынку. Уникальность этого сегмента финансового рынка состоит в том, что наряду с исключительно благоприятными возможностями для спекулятивных операций, срочный рынок представляет интерес для категорий инвесторов, не склонных к риску, которые с помощью фьючерсов и опционов страхуют свои вложения на финансовом рынке или проводят операции с небольшой нормой прибыли, но и с ограниченными рисками.

Использование фьючерсов и опционов в FORTS предоставляет российскому инвестору следующие возможности:

- ***проведение высокодоходных (спекулятивных) операций***
- ***страхование рисков на рынке ценных бумаг (хеджирование), в том числе валютной стоимости акций***
- ***арбитражные операции***
- ***эффективное управление портфелем акций с помощью фьючерсов на инвестиционный индекс S&P/RUIX***
- ***построение различных стратегий с использованием фьючерсов и опционов***

Основными категориями участников данного рынка являются:

1. Профессиональные биржевые игроки - спекулянты.

Как уже говорилось выше, срочный рынок предоставляет прекрасные возможности для проведения спекулятивных операций. Условия для проведения спекуляций на срочном рынке не могут сравниться с альтернативными возможностями, предоставляемыми рынками, на которых торгуется базисный актив.



ПРЕИМУЩЕСТВА спекулятивных операций в FORTS:

- **Срочный рынок предоставляет возможность торговать с использованием «эффекта плеча», которое в среднем составляет 1:5-1:6.**
- **операции с фьючерсами дешевле аналогичных операций на рынке акций, за счет:**
 - **более низких биржевых сборов**
 - **отсутствия дополнительных косвенных издержек (депозитарных сборов и сборов за расчетное обслуживание)**
 - **бесплатного "плеча" (плата взимается только за открытие и закрытие позиции на срочном рынке, за поддержание открытой позиции сборов не взимается)**
- **Доступ на рынок, как правило, проще и связан с меньшим количеством издержек и организационных проблем (нет необходимости открывать и обслуживать счета в расчетных и депозитарных организациях)**
- **Срочный рынок предоставляет возможность проведения "продаж без покрытия" (SHORT). Использование фьючерсов при проведении операций SHORT делает их более выгодными по сравнению с аналогичными операциями на спот рынке, поскольку цена фьючерса в течение срока обращения (за исключением последних дней перед поставкой) обычно выше цены акций,**
- **Операции со срочными контрактами на инвестиционный индекс S&P/RUIX дают возможность торговать "всем рынком", т.е. при проведении операций ориентироваться на движение рынка в целом, не опасаясь воздействия негативных корпоративных событий**
- **в отличие от маржинальной торговли возможность открытия позиций (SHORT или LONG) зависит не от ресурсов обслуживающего инвестора брокера, а только от средств самого инвестора.**
- **прием в качестве части гарантийного обеспечения позиций, открытых на срочном рынке, ценных бумаг, еще более повышает эффективность проводимых на нем операций.**

2. Хеджеры

Одну из основ данного рынка составляют участники, занимающие позиции на срочном рынке для хеджирования (страхования) своих рисков на фондовом рынке. Их целью участия на срочном рынке является не получение спекулятивной прибыли, а стремление обезопасить себя от неблагоприятного изменения цен на рынке акций, при этом ради достижения этой цели они готовы нести определенные убытки на срочном рынке (при благоприятном для них движении цен на основном рынке). Именно хеджеры создают основу для получения прибыли спекулянтами.



Хеджер на рынке FORTS имеет следующие возможности для страхования рисков:

- Возможность застраховаться как от падения, так и от повышения цен на акции
- возможность застраховать даже те акции, по которым не обращаются фьючерсы
- возможность страхования портфеля акций
- возможность застраховать валютную стоимость акций

3. Арбитражеры.

Еще одной категорией участников срочного рынка являются **арбитражеры** – участники, стремящиеся получить прибыль исходя из разницы цен на различных рынках. Они также как и хеджеры не ставят для себя целью непременно получение прибыли на срочном рынке, их интересует финансовый результат одновременно по позициям на срочном и основном рынках.

Преимущества проведения арбитражных операций

- **возможность проведения операций с гарантированным уровнем дохода (покупка акций – продажа фьючерса)**
- **возможность использования срочного рынка для временного привлечения средств**
- **многообразие инструментов предоставляет поле для широкого круга арбитражных операций, не только между срочным рынком и рынком акций, но и с использованием инструментов рынков процентных ставок и валюты.**
- **Возможность построения календарных спредов, а также спредов между различными фьючерсными и/или опционными контрактами**

4. Управляющие портфелями акций.

Отдельной категорией участников срочного рынка, которая только появляется в России, но широко представлена на западных рынках, являются **управляющие портфелями ценных бумаг**.

Операции с фьючерсами на инвестиционный индекс S&P/RUIX предоставляют наиболее эффективный способ управления портфелем акций, значительно упрощая количество и сложность транзакций и существенно сокращая издержки при проведении подобных операций.



	Управление портфелем до появления фьючерсов на RUIX	Управление портфелем с использованием фьючерсов на RUIX
Действия	совершение сделок со всеми бумагами, входящими в пакет	совершение всего одной сделки с фьючерсом на индекс RUIX
Издержки	<ul style="list-style-type: none"> - биржевой сбор - депозитарный сбор - плата за расчеты - "плата за ликвидность" 	биржевой сбор

Отдельно хотелось бы выделить преимущества, которыми обладают операции на рынке опционов - новом и может быть несколько экзотическом для российских операторов. Однако, мы убеждены, что преимущества опционов по сравнению с другими финансовыми инструментами столь очевидны, что в ближайшее время они займут достойное место на российском рынке.

ПРЕИМУЩЕСТВА ОПЕРАЦИЙ С ОПЦИОНАМИ:

- Возможность получения неограниченного дохода при ограниченном риске (покупка опционов)
- Более эффективные схемы хеджирования за счет снижения издержек и получения возможности получения прибыли при благоприятном движении рынка.
- Возможности построения синтетических позиций, с заданными параметрами «риск-доходность»
- Извлечение прибыли исходя из изменения волатильности на рынке, а не на основе прогноза движения цен в какую-либо сторону.
- Возможность оптимизации затрат на операции со срочными контрактами.

Из сказанного выше видно, что срочный рынок чрезвычайно многообразен. Начав с простых операций, Вы можете, постепенно совершенствуясь, постичь его азы и научиться строить весьма эффективные, и, что особенно ценно, индивидуальные стратегии с большим количеством инструментов в зависимости от ваших представлений о соотношении "риск/доходность".



Опыт западных рынков показывает, что построение с использованием фьючерсов и опционов различных стратегий, призванных оптимизировать доходы и риски, является своего рода "знаком качества", свидетельством высокой квалификации брокера или инвестора.

Организационная структура FORTS выглядит следующим образом:

Организатор торговли

РТС осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий:

- лицензия фондовой биржи на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг № 73-000-1-00008 от 24 января 2000 г., выданная ФКЦБ России;
- лицензия на организацию биржевой торговли по секции стандартных контрактов № 116 от 15 ноября 2000 г., выданная Комиссией по товарным биржам при МАП РФ.

Правила торговли РТС зарегистрированы ФКЦБ и КТБ при МАП РФ.

Разрешение всех споров по вопросам совершения срочных сделок, не урегулированных в претензионном порядке, проводится в Третейском суде НАУФОР.

Клиринговый центр

ЗАО «Технический центр РТС» является клиринговым центром на рынке FORTS, осуществляя свою деятельность на основании лицензии ФКЦБ

Условия клиринговой деятельности зарегистрированы ФКЦБ.

Таким образом в FORTS обеспечивается разделение рисков организатора торговли и Клирингового центра.

Средства гарантийного обеспечения и страхового фонда аккумулируются только в НКО «Расчетная палата РТС» и Сбербанке России.

Перечень расчетных организаций FORTS проходит обязательное согласование на Комитетах РТС по рискам и срочному рынку и не может быть расширен по самостоятельной инициативе администрации Биржи. Расчеты осуществляются через централизованный клиринг с использованием счетов Технического центра РТС как клирингового центра FORTS. В этой связи участникам нет необходимости открывать дополнительные счета в расчетных организациях, что экономит их средства и повышает оперативность при выходе на рынок и при проведении расчетов.

Расчетными депозитариями являются ЗАО «Расчетно-депозитарная компания» (депозитарий Газпромбанка), Депозитарно-клиринговая компания» (ДКК). Расчетные депозитарии FORTS осуществляют блокировку ценных бумаг, внесенных участниками рынка и их клиентами в обеспечение открытых позиций на срочном рынке.

Техническим центром в FORTS является ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург». Однако в связи с тем, что локальные сети РТС и Биржи «Санкт-Петербург» объединены, подключение к FORTS может осуществляться как по каналам связи каналам Биржи «Санкт-Петербург», так и РТС, а также другими способами, включая Интернет.

При построении системы FORTS в ее основу были заложены следующие принципы:

√ **Преимущество**

FORTS - это рынок, созданный на основе торговых и клиринговых технологий, функционирующих более 7 лет на ФБ «Санкт-Петербург».

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



Обслуживание FORTS ведется опытными специалистами, создававшими и обслуживавшими срочный рынок Фондовой Биржи «Санкт-Петербург».

√ **Надежность**

В основу системы управления рисками FORTS положена технология, разработанная и успешно применявшаяся Биржей "Санкт-Петербург" с 1994 года. Отметим, что срочная площадка на ФБ «Санкт-Петербург» единственная успешно преодолела финансовый кризис 1998 г., не нарушив своих обязательств ни перед одним участником рынка.

Являясь преемником этого рынка, FORTS обладает еще более высокими показателями надежности. Поскольку ФБ РТС является организатором торгов в FORTS, а ЗАО «Технический центр РТС» является клиринговым центром на рынке FORTS, здесь полностью соблюдается принцип разделения рисков организатора торговли и Клирингового центра.

Средства гарантийного обеспечения и страхового фонда аккумулируются только в НКО «Расчетная палата РТС» и Сбербанке России.

Перечень расчетных организаций FORTS проходит обязательное согласование на Комитетах РТС по рискам и срочному рынку и не может быть расширен по самостоятельной инициативе администрации Биржи. Расчеты осуществляются через централизованный клиринг с использованием счетов Технического центра РТС, как клирингового центра FORTS. Поэтому участникам нет необходимости обязательно открывать свои счета в расчетных организациях, что экономит их средства и повышает оперативность при выходе на рынок и в расчетах.

Расчетными депозитариями являются ЗАО «Расчетно-депозитарная компания» (депозитарий Газпромбанка) и Депозитарно-клиринговая компания» (ДКК). Расчетные депозитарии FORTS осуществляют блокировку ценных бумаг, внесенных участниками рынка и их клиентами в обеспечение открытых позиций на срочном рынке.

Наряду с гарантийным и страховым фондами, формируемыми участниками рынка, РТС за счет собственных средств сформирован резервный фонд в размере 30 млн. руб. Указанный фонд будет увеличиваться по мере возрастания объемов рынка.

Отчет о состоянии средств гарантийного обеспечения, страхового и резервного (дополнительного) фондов публикуется на сайте РТС ежедневно.

√ **Прозрачность и контроль со стороны участников рынка**

РТС является некоммерческим партнерством профессиональных участников рынка ценных бумаг, что обеспечивает полный контроль за всеми значимыми для рынка решениями со стороны самих участников рынка, а не владельцев или исполнительного руководства биржи. Основные органы управления FORTS – Совет директоров РТС и Комитет по срочному рынку РТС – состоят из представителей профессиональных участников рынка ценных бумаг, работающих в РТС. В компетенцию Совета директоров и Комитета по срочному рынку РТС входит решение вопросов по формированию политики развития срочного рынка РТС, определение приемлемой тарифной политики, утверждение правил и других нормативных документов, а также контроль за средствами участников рынка фьючерсных и опционных контрактов. Вопросы построения системы риск-менеджмента в FORTS рассматриваются на Комитете по рискам РТС, который включает в себя риск-менеджеров ведущих операторов фондового рынка России.

√ **Использование самых современных технологий**

Торги в FORTS проводятся в высокотехнологичной электронной торговой системе, которая с одной стороны обеспечивает необходимую надежность, а с другой – многообразие способов доступа.

Терминал FORTS обладает гибким интерфейсом и дает пользователю возможность устанавливать индивидуальные настройки. На терминалах FORTS представлена вся необходимая для участия в торгах информация. Состояние счетов участников рынка и их клиентов изменяется в режиме реального времени и отображается на их терминалах по фактам заключения сделок, подачи заявок, ввода или вывода средств из FORTS. В любой момент времени владельцу терминала доступен реестр совершенных им в ходе данной торговой сессии сделок и текущий размер вариационной маржи по его позициям. Расчетным фирмам предоставлены широкие возможности по управлению открытыми позициями и денежными средствами своих клиентов (выставление лимитов, отслеживание открытых позиций, ликвидация позиций клиентов и т.п.).

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



√ **Различные возможности участия в торгах**

Популярность инструментов срочного рынка в мире тесно связано с доступностью этих инструментов для самых разных категорий инвесторов. Именно поэтому один из принципов построения FORTS – демократичность доступа к торгам. Мы предлагаем различные варианты аккредитации и работы на рынке, дифференцированные по стоимости, возможностям доступа к торгам и уровню ответственности перед клиринговым центром. Поэтому каждый желающий сможет выбрать для себя наиболее приемлемую форму участия на рынке FORTS.

В FORTS существуют 3 категории участников рынка

- Расчетные фирмы
- Биржевые посредники
- Клиенты.

Особенностью FORTS является то, что любой категории участников рынка предоставляется возможность работы с собственного терминала, как при помощи различных систем интернет-трейдинга, так и торговых терминалов, предоставленных самой РТС.

√ **Различные способы технического доступа**

К торговой системе FORTS Вы можете подключиться с помощью различных способов доступа. В FORTS реализована возможность доступа к торгам, как с использованием оптоволоконных каналов связи, так и посредством сети Интернет. Вы можете получить доступ, к торгам используя представительства Технического центра РТС в различных городах России.

Кроме того, Вы можете использовать Шлюз FORTS для подключения клиентов с использованием систем интернет-трейдинга.

√ **Широкий набор инструментов**

РТС предлагает участникам и их клиентам – физическим и юридическим лицам – фьючерсы и опционы, как уже снискавшие популярность на российском рынке, так и принципиально новые, не имеющие истории обращения в нашей стране.

У нас в обращении находятся: фьючерсные контракты на отдельные акции, фьючерсные контракты на сводные инвестиционные индексы, опционы на перечисленные активы.

√ **Низкие тарифы.**

Традиционно операции на срочном рынке являются более выгодными по сравнению с операциями на рынке базового актива. Это связано не только с "эффектом плеча", но и с отсутствием транзакционных издержек, возникающих при проведении операций на рынке базового актива (плата за использование кредитных ресурсов и оплата депозитарных и расчетных услуг). Более того, биржевые сборы по операциям со срочными контрактами в FORTS существенно ниже аналогичных на рынке ценных бумаг.



НАДЕЖНОСТЬ

ТРЕБОВАНИЯ К СИСТЕМЕ ГАРАНТИЙ И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Основой эффективного развития срочного рынка является максимально **гибкая, прозрачная и отвечающая потребностям участников рынка** система гарантий и управления рисками.

В истории российского рынка срочных контрактов существуют печальные примеры того, как недооценка *всех факторов, влияющих на риски* системы гарантий срочного рынка, приводила к биржевым кризисам, раз за разом подрывавшим доверие к финансовому рынку страны в целом. Таким образом, наряду с гибкостью и прозрачностью одним из основных требований, предъявляемых к системе гарантий и управления рисками, является **обеспечение безусловной надежности** функционирования срочной площадки.

Система расчетов по сделкам со стандартными контрактами призвана обеспечивать **оперативность и точность проведения любых операций** на срочном рынке, *с одной стороны*, и сохранность ценных бумаг и денежных средств клиентов и участников рынка — *с другой*.

Основные задачи, которые решает расчетно-гарантийная система FORTS

1. Соответствие требованиям регуляторов
2. Обеспечение сохранности средств участников срочного рынка
3. Обеспечение возможности исполнения Клиринговым центром своих обязательств по позициям на рынке при любой рыночной конъюнктуре.
4. Обеспечение эффективности (целесообразности) работы на срочном рынке для любой категории участников.
5. Минимизация издержек участников при работе на рынке
6. Эффективность расчетно-клиринговых процедур

1. Соответствие требованиям регуляторов.

В соответствии с требованиями ФКЦБ на срочном рынке осуществляется централизованный клиринг. Расчеты по всем сделкам в FORTS проводятся через счет клиринговой организации в расчетной (расчетных) организации. Условия клиринговой деятельности ТЦ РТС (клирингового центра FORTS) зарегистрированы ФКЦБ, а также КТБ при МАП РФ..

При этом в FORTS осуществлено разделение рисков организатора торговли и клиринговой организации. С января 2002 года клиринг по срочным сделкам осуществляется независимым юридическим лицом ЗАО «Технический центр РТС».

2. Обеспечение сохранности средств участников срочного рынка

Денежные средства гарантийного обеспечения и страхового фонда аккумулируются РТС в Сбербанке РФ и НКО "Расчетная палата РТС".

Средства гарантийного обеспечения и страхового фонда полностью находятся под контролем со стороны участников рынка. Информация о состоянии средств оперативно раскрывается на сайте РТС в Интернет.

3. Обеспечение возможности исполнения Клиринговым центром своих обязательств по позициям на рынке при любой рыночной конъюнктуре.

Технический центр РТС гарантирует исполнение ВСЕХ сделок с фьючерсами и опционами в FORTS в порядке утвержденном в Условиях клиринговой деятельности (а следовательно и своих обязательств), с помощью разработанной в РТС системы управления рисками.

ПАРАМЕТРЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В FORTS

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



Система управления рисками в *FORTS* включает в себя две группы параметров: систему финансовых гарантий и систему организационных гарантий.

Система финансовых гарантий

Первая группа — так называемая «финансовая составляющая системы гарантий» — содержит следующие элементы:

- гарантийное обеспечение (начальная маржа);
- вариационная (переменная) маржа;
- страховой фонд;
- резервный фонд.

Основная функция начальной маржи — обеспечить исполнение обязательств по открытым позициям. В установленные правилами торговли и спецификациями контрактов сроки РТС вправе увеличить требования к базовому размеру начальной маржи и потребовать от участников внести **дополнительное гарантийное обеспечение** по своим позициям. Данный механизм применяется для контрактов, до исполнения которых остается 5 рабочих дней или в случае длительного (более двух дней подряд) отсутствия торговых сессий.

Базовый размер начальной маржи напрямую зависит от лимитов колебаний цен сделок на рынке не может составлять менее 15% стоимости самого контракта. Это позволяет на постоянной основе поддерживать в *FORTS* необходимый уровень средств гарантийного обеспечения на счетах расчетных фирм.

В отличие от гарантийного обеспечения, которое вносится при заключении каждого контракта (при открытии позиции) и возвращается на счет расчетной фирмы после его ликвидации противоположной сделкой или идет в оплату поставки актива по контракту, вариационная маржа вносится только при неблагоприятном изменении цен. Иными словами, она обеспечивает соответствие размера внесенного гарантийного обеспечения новой стоимости контракта после изменения цен. Отрицательная вариационная маржа списывается из гарантийного обеспечения контракта, уменьшая его, после чего Расчетная фирма обязана восстановить сумму счета до требуемого по контракту уровня гарантийного обеспечения.

Сегодняшнее состояние финансового рынка России не позволяет исключить резких колебаний цен, влекущих за собой значительную переоценку открытых позиций на срочном рынке. Во избежание проблем с исполнением обязательств в подобной ситуации в *FORTS* для поддержания системы гарантий сформированы страховой и резервный фонды, которые позволяют гарантировать завершение расчетов при любой рыночной конъюнктуре. Принципиальная позиция РТС — обязательное формирование страховых фондов при организации рынков с частичным депонированием средств.

Взносы в страховой фонд вносят все расчетные фирмы — участники *FORTS* в равных долях (размер взноса каждой расчетной фирмы по состоянию на 1 января 2002 года составляет 100 тыс. руб.). Резервный фонд сформирован из собственных средств РТС и на 1 июля 2002 года составляет 60 млн руб.

Система организационных гарантий

Вторая группа параметров системы управления рисками в *FORTS* — это широко применяемые «организационные гарантии», включающие в себя:

- преддепонирование средств гарантийного обеспечения;
- ежедневный клиринг;
- лимиты колебаний цен сделок и систему принудительного закрытия позиций участников торгов, не восполнивших гарантийного обеспечения до требуемого уровня.
- Механизм ликвидации позиций Расчетных фирм имеющих задолженность перед клиринговым центром;
- лимиты открытых позиций;
- резервирование отрицательной вариационной маржи в ходе торгов;
- модель расчета риска позиций (механизм оценки рисков всех позиций расчетной фирмы);

Одним из главных элементов системы гарантий является **механизм оценки рисков** всех позиций на счетах расчетной фирмы (модель расчета риска позиций). Данный механизм просчитывает различные сценарии развития событий на рынке и, исходя из них, оценивает риски тех позиций, которые удерживает расчетная фирма. Необходимо отметить, что весь алгоритм функционирует в режиме реального времени. Составной частью данного алгоритма является резервирование



потенциальной отрицательной вариационной маржи непосредственно в ходе торгов. Указанная маржа возникает в случае закрытия позиций с убытками, которые окончательно будут списаны в ходе клиринга. Однако уже в ходе торгов система автоматически откладывает эти средства, не позволяя участнику открывать на них позиции, что фактически препятствует появлению необеспеченных позиций.

Другим механизмом, препятствующим появлению необеспеченных позиций, является **предварительное депонирование начальной маржи** на этапе подачи заявки в торговую систему. Таким образом, в *FORTS* не существует необеспеченных заявок, а, следовательно, исключено возникновение в ходе торгов необеспеченных необходимым количеством средств сделок и позиций. Кроме того, использование данного механизма жестко **ограничивает (лимитирует) объем открытых ими позиций**, что, соответственно, ограничивает риски образования **монопольной позиции и манипулирования ценами** на рынке.

Ежедневно проводимый клиринг позволяет обеспечивать своевременное внесение средств гарантийного обеспечения и вариационной маржи в расчетную систему, выявить потенциально необеспеченные позиции и своевременно их ликвидировать.

В *FORTS* по каждому контракту с каждым сроком исполнения установлены **лимиты колебаний цен сделок**. Причем здесь уместно говорить именно о **системе управления этими лимитами**, поскольку предусмотрены механизмы их расширения и сужения в зависимости от конъюнктуры рынка в режиме реального времени. Процедура расширения лимитов тесно связана с **системой закрытия позиций**, которая включает, в частности, **принудительное закрытие позиций участников клиринга**. Система управления рисками в *FORTS* построена таким образом, чтобы в обязательном порядке закрыть в течение одного торгового дня позиции, по которым участник торгов не выполнил гарантийное обеспечение до уровня, требуемого Биржей. Часть торгового дня отводится расчетной фирме для самостоятельного закрытия таких позиций. Принудительное закрытие позиций расчетной фирмы осуществляет ТЦ РТС.

Вся описанная выше система управления рисками дополняется:

- механизмом предварительного контроля организационного и финансового состояния расчетной фирмы;
- широкими полномочиями Комитета по срочному рынку РТС, который имеет право контролировать местонахождение средств гарантийного обеспечения расчетных фирм и общий объем таких средств;
- надежной лицензированной и сертифицированной системой клиринга и оценки рисков, позволяющей в режиме реального времени отслеживать риски, средства и позиции каждой расчетной фирмы.

4. Обеспечение эффективности для любой категории участников

Характерной проблемой срочных площадок в России является риск того, что вследствие резкого движения рынка проигрыш участника торгов превысит сумму средств, внесенную им на Биржу в качестве гарантийного обеспечения. Если подобные ситуации возникают достаточно часто или движение рынка значительно, то начиная с некоторого момента Биржа не может обеспечить расчеты по существующим на рынке позициям.

Кроме того, если Биржа не расширяет лимиты в течение торгового дня, существует риск того, что из-за значительного движения цен на рынке спот торги срочными контрактами будут парализованы. В результате участники не имеют возможности реагировать на сложившуюся конъюнктуру и своевременно закрывать позиции по рыночным ценам. **Особенно страдают при таком положении вещей хеджеры – которые не в состоянии получить на срочном рынке достаточную компенсацию своих убытков на рынке акций.**

Одним из основных преимуществ технологии управления рисками в *FORTS* по сравнению с рынками фьючерсов и опционов на других площадках является **процедура ОБЕСПЕЧЕННОГО СРЕДСТВАМИ расширения лимитов колебаний цен сделок непосредственно в ходе торгов**. Расширение лимитов и, соответственно, перечисление вариационной маржи по результатам сделок при новых лимитах колебаний цен сделок обеспечиваются средствами гарантийного обеспечения участников рынка, а при их недостатке — средствами резервного и страхового фондов.

5. Минимизация (оптимизация) издержек участников при работе на рынке

Как уже говорилось выше, клиринговый центр *FORTS* в режиме реального времени выставляет требования по гарантийному обеспечению исходя из **совокупной позиции расчетной фирмы по всем клиентским**

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



счетам как по фьючерсам, так и по опционам. Это существенно снижает издержки расчетных фирм при работе в FORTS и позволяет каждой расчетной фирме и ее клиентам строить эффективные инвестиционные стратегии с использованием фьючерсных контрактов и опционов.

Еще одним преимуществом для участников рынка при работе в FORTS является возможность внесения половины гарантийного обеспечения по фьючерсным и опционным контрактам неденежными активами (наиболее ликвидными акциями), перечень которых устанавливается советом директоров РТС по согласованию с комитетами по рискам и срочному рынку. Ценные бумаги учитываются в гарантийном обеспечении с дисконтом в 30% от рыночной цены с автоматической ежедневной переоценкой в зависимости от изменения цен на рынке акций, что практически защищает данную часть средств гарантийного обеспечения от обесценения. Доля гарантийного обеспечения, вносимого в виде ценных бумаг, не может превышать 50% от общей суммы гарантийного обеспечения позиции. При этом в обеспечение принимаются только самые ликвидные акции — ОАО «Газпром», РАО «ЕЭС России», ОАО «Сургутнефтегаз» и ОАО «НК «ЛУКОЙЛ», причем при возникновении необходимости реализации ценных бумаг из средств гарантийного обеспечения акции могут быть проданы и заменены денежными средствами на следующий день после того, как было принято соответствующее решение.

Проведение расчетов по срочным контрактам через счет клиринговой организации позволяет избежать участникам торговли издержек, связанных с обслуживанием в расчетной организации.

6. Эффективность расчетно-клиринговых процедур

Технологическая схема организации торгов и клиринга РТС позволяет участникам торгов осуществлять интегрированный доступ как к срочному рынку, так и к рынку спот. При этом соблюдены все требования ФКЦБ России по устранению рисков совмещения клиринга по сделкам на рынке спот и по срочным сделкам.

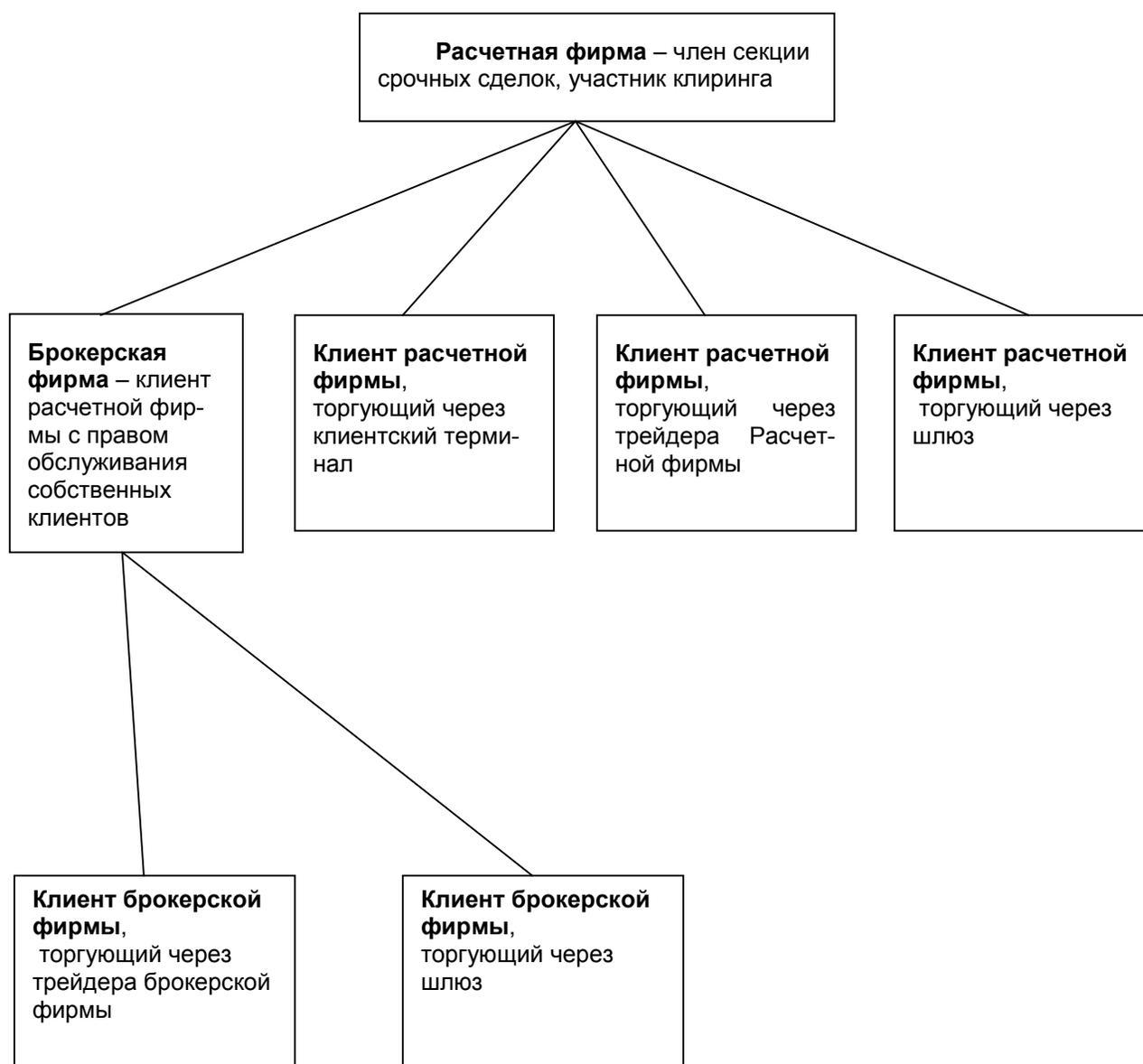
Отчеты по итогам торгов а также клиринга предоставляются в формате доступном для обработки системами бэк-офисов расчетных фирм.



ДОСТУПНОСТЬ

Срочный рынок РТС открыт для всех организаций и частных лиц, профессиональных участников рынка ценных бумаг и их клиентов. Гибкая ценовая политика и многочисленные варианты доступа к торгам позволяют каждому участнику рынка выбрать для себя наиболее удобный способ работы, в том числе и с использованием систем Интернет-трейдинга.

ВАРИАНТЫ АККРЕДИТАЦИИ В FORTS



Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



РАСЧЕТНАЯ ФИРМА

Возможности:

- совершение сделок от своего имени и за свой счет;
- совершение сделок от своего имени и за счет обслуживаемых клиентов;
- ведение расчетов по совершенным сделкам с РТС напрямую;
- обслуживание клиентов, в том числе и брокерских фирм;
- осуществление контроля за работой клиентов и брокерских фирм в ходе торгов.

Обязательства:

- членство в НП "Фондовая биржа РТС";
- лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле, выданная Комиссией по товарным биржам при Министерстве Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства;
- взнос в страховой фонд;
- гарантии исполнения обязательств перед Биржей по всем срочным сделкам, заключенным на собственный и клиентские счета.

Порядок подключения расчетной фирмы к FORTS

Чтобы пройти аккредитацию в качестве расчетной фирмы, организации необходимо:

I. Стать членом Фондовой биржи РТС.

1. Предоставить в Исполнительную дирекцию РТС следующие документы:

- заявление;
- нотариально заверенную копию свидетельства о регистрации юридического лица;
- нотариально заверенную копию учредительных документов, включая дополнения и изменения, действующие на момент подачи заявления;
- заверенный круглой печатью кандидата баланс со штампом налогового органа (и/или РКЦ Центрального банка России - для кредитных организаций) на последнюю отчетную дату и, если между указанной последней отчетной датой и датой представления документов прошло более 45 дней, заверенный круглой печатью кандидата баланс на дату представления документов;
- нотариально заверенную копию лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской и/или дилерской деятельности, выданной Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ;
- анкету претендента;
- подписной лист Торгового соглашения РТС.

2. Оплатить вступительный взнос.

II. Получить статус Расчетной фирмы.

1. Предоставить в Управление срочного рынка следующие документы:

- заявление;
- рекомендации от двух действующих расчетных фирм;
- анкету претендента;
- нотариально заверенную копию лицензии биржевого посредника на право совершения фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле, выданной Комиссией по товарным биржам при Министерстве Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства.

2. Оплатить счет на регистрацию в качестве расчетной фирмы.

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



III. Зарегистрироваться в FORTS.

1. Предоставить в Управление срочного рынка РТС следующие документы:
 - подписанный Договор об участии в торгах на срочном рынке;
 - подписанный договор на клиринговое обслуживание с ЗАО «Технический центр РТС»
 - доверенность на трейдера/трейдеров;
 - доверенность на уполномоченное лицо (уполномоченных лиц), ответственное (ответственных) за взаимодействие расчетной фирмы с РТС и имеющее право совершать действия, необходимые для исполнения обязательств расчетной фирмы в соответствии с Правилами совершения срочных сделок.

Формы всех заявлений и договоров находятся на сайте www.forts.ru или могут быть бесплатно предоставлены Вам по запросу в Управлении срочного рынка РТС.

2. Внести средства в страховой фонд (100 000 рублей, из которых не менее 25 000 рублей должны быть внесены денежными средствами, остальная часть – ценными бумагами).

IV. Установить торговый терминал FORTS

- Предоставить заявление на установку терминала
- Подписанный договор с ЗАО "Биржа "Санкт-Петербург"

V. Зарегистрировать в FORTS своих клиентов.

БРОКЕРСКАЯ ФИРМА

Возможности:

- совершение сделок от своего имени и за свой счет;
- совершение сделок от своего имени и за счет обслуживаемых клиентов;
- выставление заявок в Торговой системе с клиентского терминала;
- осуществление контроля за работой своих клиентов в ходе торгов.

Обязательства:

- лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле, выданная Комиссией по товарным биржам при Министерстве Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства;
- гарантии исполнения обязательств перед расчетной фирмой по всем срочным сделкам, заключенным на собственный и клиентские счета.

Порядок подключения брокерской фирмы

Чтобы пройти аккредитацию в качестве брокерской фирмы, организации необходимо:

- I. Выбрать расчетную фирму.
- II. Заключить с расчетной фирмой Договор на торговое обслуживание с правом открытия клиентских счетов.
- III. Подписать заявление, раскрывающее риски, связанные с проведением операций на рынке фьючерсных контрактов и опционов.
- IV. Выполнить другие условия расчетной фирмы.
- V. Установить клиентский терминал секции срочных сделок.
- VI. Зарегистрировать в Торговой системе своих клиентов.



Подключение в качестве клиента

Любое юридическое и физическое лицо может принимать участие в торгах на срочном рынке РТС в качестве клиента. Для этого необходимо заключить Договор на обслуживание с брокерской фирмой или непосредственно с расчетной фирмой.

Возможные варианты участия в торгах для клиента:

- выставление заявок в Торговую систему с клиентского терминала;
- выставление заявок в Торговую систему через шлюз;
- выставление заявок в Торговую систему непосредственно через трейдера выбранной клиентом расчетной или брокерской фирмы.

Список компаний, работающих в системе FORTS опубликован на сайте РТС www.rts.ru



ЭФФЕКТИВНОСТЬ

ВИДЫ КОНТРАКТОВ

Фондовая биржа РТС предлагает участникам торгов в системе FORTS самый широкий спектр фьючерсных и опционных контрактов среди всех российских бирж. При этом мы предлагаем самые различные варианты участия в торгах, рассчитанные как на юридических, так и на физических лиц, по самым выгодным тарифам.

На срочном рынке Фондовой биржи РТС обращаются фьючерсные и опционные контракты, базовым активом для которых являются наиболее ликвидные российские ценные бумаги и инвестиционные индексы, рассчитываемые специально для РТС:

- фьючерс на обыкновенные акции ОАО "Газпром";
- фьючерс на обыкновенные акции ПАО "ЕЭС России";
- фьючерс на обыкновенные акции ОАО "Сургутнефтегаз";
- фьючерс на обыкновенные акции ОАО "НК "Лукойл";
- фьючерс на обыкновенные акции ОАО «Ростелеком»;
- фьючерс на инвестиционный индекс S&P/RUIX;
- фьючерс на доллар США;
- опцион на фьючерсный контракт на акции ОАО "Газпром";
- опцион на фьючерсный контракт на акции ПАО "ЕЭС России".

СПЕЦИФИКАЦИИ КОНТРАКТОВ

Фьючерс на обыкновенные акции ОАО "Газпром" с котировкой в рублях

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	Обыкновенные акции ОАО "Газпром" (гос. регистрационный номер 1-02-00028-А от 30.12.1998 г.)
Объем контракта	100 акций
Торгуемые месяцы	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Максимальная глубина	9 месяцев
Последний день торгов	Торговый день, непосредственно предшествующий дню исполнения
День исполнения	15 число месяца исполнения или следующий за ним торговый день
Исполнение	Покупка/продажа акций ОАО "Газпром" осуществляется по расчетной цене последнего дня торгов через систему рынка акций Фондовой биржи "Санкт-Петербург" и расчетами через НКО «Расчетная палата РТС» и депозитарий № 883 Газпромбанка.

Фьючерс на обыкновенные акции ПАО "ЕЭС России" с котировкой в рублях

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	Обыкновенные именные акции ПАО "ЕЭС России" (гос. регистрационные номера 73-1П-1553 от 18.08.1993 г., МФ 73-1-00901 от 16.09.1995 г.)
Объем контракта	1 000 акций
Торгуемые месяцы	Март, июнь, сентябрь, декабрь

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Максимальная глубина	9 месяцев
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15 числу месяца, в который на ММВБ проводятся торги акциями РАО "ЕЭС России"
День исполнения	15 число месяца исполнения или следующий за ним торговый день
Окончательная расчетная цена	цена 1 000 акций РАО "ЕЭС России", рассчитанная исходя из средневзвешенной цены акций РАО "ЕЭС России", сложившейся на торгах на ММВБ в последний день обращения контракта
Закрытие позиций	Закрытие позиций с расчетом вариационной маржи, исходя из окончательной расчетной цены контракта

Фьючерс на обыкновенные акции ОАО "Сургутнефтегаз" с котировкой в рублях

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	обыкновенные именные бездокументарные акции ОАО "Сургутнефтегаз" (гос. регистрационные номера 87-1-00664 от 19.07.1994 г., МФ 67-1-01430 от 30.09.1996 г., 1-05-00155-А от 28.08.1997 г., 1-06-00155-А от 22.12.1997 г.)
Объем контракта	1 000 акций
Торгуемые месяцы	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Максимальная глубина	9 месяцев
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15 числу месяца, в который на ММВБ проводятся торги акциями ОАО "Сургутнефтегаз"
День исполнения	15 число месяца исполнения или следующий за ним торговый день
Окончательная расчетная цена	цена 1 000 акций ОАО "Сургутнефтегаз", рассчитанная исходя из средневзвешенной цены акций ОАО "Сургутнефтегаз", сложившейся на торгах на ММВБ в последний день обращения контракта
Исполнение	Закрытие позиций с расчетом вариационной маржи, исходя из окончательной расчетной цены контракта

Фьючерс на обыкновенные акции ОАО "НК "ЛУКОЙЛ" с котировкой в рублях

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	обыкновенные именные бездокументарные акции ОАО "НК "ЛУКОЙЛ" 4-го выпуска (гос. регистрационный номер. МФ 73-1-01547 от 20.01.1997 г.)
Объем контракта	10 акций
Торгуемые месяцы	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Максимальная глубина	9 месяцев
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15 числу месяца, в который на ММВБ проводятся торги акциями ОАО "НК "ЛУКОЙЛ",
День исполнения	15 число месяца исполнения или следующий за ним торговый день
Окончательная расчетная цена	цена 10 акций ОАО "НК "ЛУКОЙЛ", рассчитанная исходя из средневзвешенной цены акций ОАО "НК "ЛУКОЙЛ", сложившейся на торгах на ММВБ в последний день обращения контракта

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Исполнение	Закрытие позиций с расчетом вариационной маржи, исходя из окончательной расчетной цены контракта

Фьючерс на инвестиционный индекс S&P/RUIX с котировкой в долларах США

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	инвестиционный индекс S&P/RUIX, рассчитываемый индексным агентством "РТС-Интерфакс" по методике, согласованной с партнером агентства компанией Standart&Poors
Максимальное количество открытых позиций	100 000 позиций на продажу/покупку
Объем контракта	0,02 доллара США * значение индекса
Торгуемые месяцы	Март, июнь, сентябрь, декабрь
Максимальная глубина	9 месяцев
Последний день торгов	Торговый день, предшествующий 15 числу месяца исполнения
День исполнения	15 число месяца исполнения или следующий за ним торговый день
Окончательная расчетная цена	Значение индекса S&P/RUIX, рассчитанное на 18.00 по московскому времени в последний день обращения контракта
Исполнение	Закрытие позиций с расчетом вариационной маржи, исходя из окончательной расчетной цены контракта
Окончательная расчетная цена	Значение индекса S&P/RUIX-OIL, рассчитанное на 18.00 по московскому времени в последний день обращения контракта
Исполнение	Закрытие позиций с расчетом вариационной маржи, исходя из окончательной расчетной цены контракта



Опцион на фьючерсный контракт на обыкновенные акции ОАО "Газпром"

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ОАО "Газпром"
Типы опционов	Call/Put
Разновидность опциона	Американский (исполнение в любой день до даты истечения срока действия опциона)
Объем опциона (контракты, шт.)	1 фьючерсный контракт
Шаг премии (пункты)	1 рубль за 100 акций ОАО "Газпром"
Стоимость шага премии (руб.)	1 рубль
Кратность цен исполнения ("кратность цен-страйк")	500 рублей за 100 акций ОАО "Газпром"
Срок исполнения опциона	Последний день срока действия опциона
Последний день торгов	Последний день срока действия опциона
Дата истечения срока действия опциона	За 2 торговых дня до даты исполнения фьючерсного контракта, лежащего в основе опциона
Исполнение (экспирация)	При экспирации одного опциона фиксируется сделка купли-продажи одного фьючерсного контракта на курс акций ОАО "Газпром" по цене, равной цене исполнения опциона. В фиксируемой сделке подписчик является либо продавцом (при экспирации опциона на покупку), либо покупателем (при экспирации опциона на продажу), а держатель, соответственно, либо покупателем (при экспирации опциона на покупку), либо продавцом (при экспирации опциона на продажу).

Опцион на фьючерсный контракт на акции РАО "ЕЭС России"

ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Базовый актив	Фьючерсный контракт на акции РАО "ЕЭС России"
Типы опционов	Call/Put
Разновидность опциона	Американский (исполнение в любой день до даты истечения срока действия опциона)
Объем опциона (контракты, шт.)	1 фьючерсный контракт
Шаг премии (пункты)	1 рубль за 1 000 акций РАО "ЕЭС России"
Стоимость шага премии (руб.)	1 рубль
Кратность цен исполнения ("кратность цен-страйк")	100 рублей за 1 000 акций РАО "ЕЭС России"
Срок исполнения опциона	Последний день срока действия опциона
Последний день торгов	Последний день срока действия опциона

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



ПАРАМЕТР	ЗНАЧЕНИЕ
Дата истечения срока действия опциона	Последний день обращения базового фьючерсного контракта, лежащего в основе опциона
Исполнение (экспирация)	При экспирации одного опциона фиксируется сделка купли-продажи одного фьючерсного контракта на акции ПАО "ЕЭС России" по цене, равной цене исполнения опциона. В фиксируемой сделке подписчик является либо продавцом (при экспирации опциона на покупку), либо покупателем (при экспирации опциона на продажу), а держатель, соответственно, либо покупателем (при экспирации опциона на покупку), либо продавцом (при экспирации опциона на продажу).



ТАРИФЫ FORTS

(в том числе НДС)

Предоставление статуса расчетной фирмы

Наименование тарифа	Тариф
Плата за предоставление статуса расчетной фирмы	200 000 руб.
Взнос в страховой фонд	100 000 руб.*

* денежными средствами должно быть внесено не менее 25 000 рублей

Биржевой сбор*

Наименование тарифа	Ед.изм.	Тариф
Регистрация сделок с фьючерсными контрактами:		
- на акции РАО "ЕЭС России"	контракт	0.50 руб.
- на акции ОАО "НК "ЛУКОЙЛ"	контракт	0.50 руб.
- на акции ОАО "Сургутнефтегаз"	Контракт	1 руб.
- на индекс S&P/RUIX	контракт	1 руб.
- на акции ОАО "Газпром"	контракт	0.30 руб.
Регистрация сделок с фьючерсными контрактами, приводящих к открытию и закрытию позиций в течение одной торговой сессии (скальперские операции):		
- на акции РАО "ЕЭС России"	контракт	0.25 руб.
- на акции ОАО "НК "ЛУКОЙЛ"	контракт	0.25 руб.
- на акции ОАО "Сургутнефтегаз"	Контракт	0.50 руб.
- на индекс S&P/RUIX	контракт	0.50 руб.
- на акции ОАО "Газпром"	контракт	0.15 руб.
Регистрация сделок с опционами на фьючерсный контракт:		
- на акции РАО "ЕЭС России"	опцион	0.50 руб.
- на акции ОАО "Газпром"	опцион	1.00 руб.
Организация исполнения фьючерсных контрактов:		
- на акции ОАО "Газпром"	контракт	0.60 руб.
- на акции других эмитентов и индекс	контракт	1.00 руб.
Организация исполнения опционов на фьючерсный контракт	опцион	0.50 руб.
Регистрация внесистемных сделок с фьючерсными контрактами и опционами	контракт/ опцион	2.00 руб.

* биржевой сбор взимается с каждой из сторон сделки

Обслуживание клиентов

Наименование тарифа	Ед.изм.	Тариф
Открытие клиентского счета (дополнительного раздела регистра учета позиций)	счет	120 руб.
По желанию - Обособленное ведение клиентского счета (открытие клиентских клиринговых регистров), в месяц	счет	120 руб.



Тарифы на установку терминалов FORTS

Услуги по установке и обслуживанию терминалов FORTS предоставляет Технический центр ЗАО "Биржа "Санкт-Петербург".

Вариант подключения	Подключение к сети	Терминалы	
		Регистрация	Обслуживание, в месяц
Подключение терминала расчетной фирмы через выделенный канал связи (в том числе через сеть РТС****)	100\$	150\$*	85\$
Подключение терминала расчетной фирмы через защищенный канал сети Интернет:			
- Москва, Санкт-Петербург	200\$	150\$*	150\$
- остальные города	100\$	150\$*	85\$
Подключение терминала расчетной фирмы через узел связи в Москве (ул.Мясницкая, д.26)	100\$	150\$*	200\$
Подключение клиентских терминалов:			
- через выделенный канал связи	50\$	-	50\$
- через защищенный канал сети Интернет	50\$	-	50\$
- через узел связи в Москве (ул.Мясницкая, д.26)	50\$	-	70\$
Установка шлюза в Торговую систему	**	150\$	**
Подключение просмотрных терминалов	50\$	-	50\$***

* тариф для первого терминала, регистрация каждого последующего – 70\$

** тариф на обслуживание шлюза равен тарифу на торговый терминал, подключенный аналогичным способом, и не зависит от количества клиентов, работающих через него

*** взимается со второго месяца работы

**** в случае не использования сети РТС, Технический центр РТС взимает дополнительную плату в размере 100\$ ежемесячно



Технология работы расчетной фирмы в FORTS

Взаимодействие расчетной фирмы с НП «Фондовая Биржа РТС» строится на основе Договора «Об оказании услуг по организации торговли в секции срочных сделок РТС» и Правил совершения срочных сделок в РТС. На основании указанных документов расчетная фирма получает доступ к подаче заявок и совершению сделок в торговой системе срочного рынка РТС (FORTS).

Необходимым условием допуска расчетной фирмы к заключению сделок в FORTS является заключение договора «Об осуществлении клирингового обслуживания» с ЗАО «Технический центр РТС». В соответствии с данным договором расчетная фирма получает статус участника клиринга по срочным сделкам в РТС, вносит взнос в страховой фонд и средства гарантийного обеспечения.

Технология работы FORTS предусматривает расчеты через специальные счета Технического центра РТС, являющегося клиринговым центром FORTS, в расчетных организациях: Сбербанке РФ и НКО «Расчетная палата РТС». Поэтому, **к расчетным фирмам не предъявляется требование по открытию счетов в расчетных организациях**, как это делается на рынке акций.

Расчетная фирма или ее клиент вправе внести в качестве части средств гарантийного обеспечения (до 50% общей суммы средств) и страхового фонда (до 75% общей суммы вклада в страховой фонд) в виде уступленных в FORTS ценных бумаг. По состоянию на декабрь 2002 года в качестве таких бумаг были допущены только акции ОАО «Газпром». Указанные бумаги вносятся на специальные разделы торговых счетов-депо расчетных фирм или их клиентов открываемые в расчетном депозитарии FORTS (для акций ОАО «Газпром» - ЗАО «Расчетно-депозитарная компания»), на основании договоров, заключаемых владельцами акций с Техническим центром РТС.

В течение торгового дня расчетная фирма вправе (в том числе по поручению клиента) вносить или отзываться денежные средства и ценные бумаги в FORTS. Вносить денежные средства могут как сами расчетные фирмы, так и их клиенты, указывая в платежном поручении или договоре (для внесения в FORTS акций) наименование своей расчетной фирмы. Отзываться средства могут только расчетные фирмы. Денежные средства могут быть возвращены Техническим центром РТС только на реквизиты расчетной фирмы.

Схема зачисления средств в FORTS представлена на рисунке _____

Возврат средств осуществляется с тех же регистров, на которые они зачислялись. При этом, Технический центр РТС проверяет наличие на регистрах расчетной фирмы свободного остатка средств в достаточном размере. Возврат средств осуществляется Техническим центром РТС в день подачи соответствующего заявления от расчетной фирмы, если оно подано до 16.30 по московскому времени (до 17.00 для возврата ценных бумаг), путем отправки в расчетную организацию или расчетный депозитарий необходимого поручения по электронным каналам связи.

Состояние всех клиринговых регистров расчетной фирмы (по учету позиций, как собственных, так и открытых на разные клиентские счета, по учету денежных средств и ценных бумаг) изменяются в режиме реального времени при подаче заявок, заключении сделок, зачислении и списании средств, и отображаются на торговом терминале. При этом **в течение торгового дня расчетная фирма со своего терминала вправе как увеличить, так и уменьшить размер лимита, выставленного на любой ее клиентский терминал, включая шлюзовой**.

На свой торговый терминал расчетная фирма и/или ее клиент (если ему установлен биржевой торговый терминал) получает разнообразную информацию о размерах установленных лимитов колебаний цен сделок и базовых размерах начальной маржи по каждому контракту, включая опционы, сроках обращения контрактов, необходимости подготовиться к исполнению контрактов с поставкой, приостановке и возобновлении торгов, расширении лимитов и увеличении базовых размеров начальной маржи непосредственно в ходе торговой сессии.

Со своего торгового терминала расчетная фирма кроме операций, связанных с заключением сделок в FORTS, вправе подавать сообщения Администратору торговой системы, заявления на отзыв денежных средств (при наличии в Техническом центре РТС соответствующей доверенности на трейдера данной расчетной фирмы), а также распределять денежные лимиты по своим клиентам.

Общая схема работы расчетной фирмы в FORTS представлена на схеме _____

Расчетная фирма вправе совершать сделки в FORTS как от своего имени и за свой счет, так и от своего имени и за счет клиента. Для открытия клиентского раздела регистра учета позиций расчетная фирма подает в Технический центр РТС заявление установленного образца. На основании указанного заявления Технический центр РТС открывает на регистре учета позиций расчетной фирмы соответствующий раз-



дел, присваивая ему код, который сообщается расчетной фирме в торговой системе. При присвоении кода Технический центр принимает во внимание пожелания расчетной фирмы. Данный код указывается трейдером расчетной фирмы при заключении сделок за счет данного клиента. Также на данный код может быть предоставлен как биржевой терминал, так и доступ в шлюз FORTS.

Перед регистрацией клиента в FORTS расчетная фирма заключает с ним договор на обслуживание и получает подписанное клиентом заявление, включающее описание рисков работы на рынке фьючерсов и опционов. Рекомендуемая форма заявления имеется на сайте РТС в интернете. Договор с клиентом должен предусматривать права расчетной фирмы закрыть необеспеченную позицию клиента, содержать виды активов, которые клиент вправе вносить в качестве гарантийного обеспечения своих позиций, способы подачи приказов, сроки их исполнения, размер брокерской комиссии, базовые размеры начальной маржи по контрактам (в процентах от биржевого уровня), допуск или недопуск клиента к первичной продаже опционов. Необходимо учесть, что позиция клиента может быть закрыта не по его вине Техническим центром РТС в случае, если сама расчетная фирма имеет задолженность по внесению средств гарантийного обеспечения.

Наличие подписанного клиентом заявления с описанием рисков является общемировой практикой и рекомендовано РТС расчетным фирмам FORTS к применению в России. Данный способ позволяет отсеять случайных клиентов, и, таким образом, сохранить часть активов самой расчетной фирмы, которые могут быть использованы при ликвидации позиций такого клиента.

Необходимо отметить, что при возникновении ситуации принудительного перевода необеспеченных позиций одной расчетной фирмы на регистр учета позиций другой расчетной фирмы в FORTS, указанные позиции не переводятся на клиентские разделы регистра учета позиций, а передаются на специальный ликвидационный раздел регистра учета позиций самой расчетной фирмы. Поэтому переведенные расчетной фирме позиции не могут закрыть позиции клиента данной расчетной фирмы без желания данной расчетной фирмы и самого клиента. Указанная особенность является частью обязанностей расчетной фирмы по поддержанию финансовой целостности срочного рынка и мерой обеспечения защиты интересов клиентов.

Любой расчетной фирме по окончании торгов РТС предоставляет реестр ее сделок, совершенных в прошедший торговый день, с указанием номеров разделов регистра учета позиций, на которые эти сделки совершены. Указанные данные предоставляются **в формате, доступном для обработки программами бэк-офиса расчетной фирмы**.

По окончании клирингового сеанса расчетной фирме предоставляются отчеты о состоянии ее клиринговых регистров, об обязательствах по гарантийному обеспечению открытых позиций в совокупности по всем ее клиентским счетам. Для удобства обработки программами бэк-офиса подобные отчеты предоставляются в различных форматах (MS EXCEL и DBF).

Одной из проблем для выходящих на срочный рынок расчетных фирм является автоматизация бэк-офиса компании. Для обеспечения работы бэк-офиса РТС предлагает ряд дополнительную услугу – выделенный учет клиринговых регистров клиентов расчетной фирмы. Заказав данную услугу у РТС (подав заявление установленной формы в клиринговый отдел Технического центра РТС), Расчетная фирма ежедневно получает от РТС отчеты, содержащие данные о вариационной марже, позициях, сделках, зачисленных или списанных суммах в разрезе указанных в заявлении клиентских регистров, расчет размера гарантийного обеспечения, требуемого под позиции данного клиента. Это позволяет расчетной фирме до момента автоматизации собственного бэк-офиса получать от РТС готовые клиентские отчеты и, соответственно, начать клиентское обслуживание в FORTS, не дожидаясь написания собственного программного обеспечения.

В целях повышения оперативности расчетов в FORTS применяется схема, по которой когда **зачислить средства непосредственно на торги может как расчетная фирма, так и сам клиент**, указав в распорядительном документе наименование своей расчетной фирмы. Вместе с тем, снятие средств с торгов возможно только расчетной фирмой самостоятельно или с ее согласия.



ПРОЗРАЧНОСТЬ

РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА СТАНДАРТНЫХ КОНТРАКТОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Совершение сделок с фьючерсами и опционами, базовыми активами которых являются инструменты фондового рынка, требует от расчетных фирм наличие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, дающей право на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности.

Кроме лицензии ФКЦБ России, совершение сделок с фьючерсными и опционными контрактами требует от участника торгов, являющегося расчетной или брокерской фирмой, получения следующих лицензий:

- "биржевого посредника" – для компаний, совершающих операции на срочном рынке;
- "биржевого брокера" – для трейдеров компаний.

Вышеуказанные лицензии выдаются Комиссией по товарным биржам при МАП РФ и ограничиваются сроком действия на 3 года с момента выдачи.

Для получения лицензии биржевого посредника в Комиссию по товарным биржам подаются следующие документы:

- заявление о выдаче лицензии с указанием срока, на который выдается лицензия, наименования организации, организационно - правовой формы организации, юридического и почтового адреса с почтовыми индексами, номерами телефонов и телефаксов, ФИО руководителя организации, номера расчетного счета, наименования обслуживающего организацию банка.
- копии учредительных документов (если они не заверены нотариусом, то предъявляются оригиналы, их удостоверяющие);
- копию свидетельства о государственной регистрации юридического лица;
- баланс за последний отчетный период (за исключением баланса биржевого посредника, осуществляющего свою деятельность менее трех месяцев);
- справку налогового органа о постановке на учет;
- документ, подтверждающий оплату рассмотрения заявления.

Для получения лицензии биржевого брокера в Комиссию по товарным биржам представляются:

- заявление о выдаче лицензии с указанием срока, на который выдается лицензия, ФИО, паспортных данных (серия, номер, когда и кем выдан, место жительства);
- свидетельство о государственной регистрации индивидуального предпринимателя со штампом налогового органа (для независимого брокера);
- рекомендация биржевого посредника (за исключением независимого брокера);
- документ, подтверждающий аккредитацию биржевого брокера на бирже;
- документ, подтверждающий оплату рассмотрения заявления.

Установлены следующие размеры оплаты за рассмотрение заявлений на выдачу лицензий:

- за рассмотрение заявления на выдачу лицензии – 3 установленных законом МРОТ;
- за выдачу лицензии (или ее копии) биржевому посреднику – 10 установленных законом МРОТ;
- за выдачу лицензии (или ее копии) биржевому брокеру – 10 установленных законом МРОТ.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ ВНУТРЕННЕГО УЧЕТА СРОЧНЫХ СДЕЛОК

Порядок ведения внутреннего учета срочных сделок отражается профессиональными участниками рынка ценных бумаг в Правилах внутреннего учета согласно требованиям, установленным ФКЦБ России.

Внутренний учет срочных сделок включает:

- учет денежных средств и ценных бумаг, вносимых профессиональным участником рынка ценных бумаг и его клиентами в обеспечение позиций, открытых на срочном рынке, для уплаты вариационной маржи, комиссионного сбора (далее – начальная маржа);
- учет собственных открытых позиций (обязательств и прав) профессионального участника рынка ценных бумаг;
- учет открытых позиций (обязательств и прав) клиентов профессионального участника рынка ценных бумаг;
- правила составления и предоставления отчетов клиентам профессионального участника рынка ценных бумаг.

Внутренний учет операций на срочном рынке ведется профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рублях, если иное не предусмотрено их договором с клиентом. В случае ведения учета в иностранной валюте правила пересчета в рубли должны соответствовать учетной политике данного профессионального участника рынка ценных бумаг.

Сделки и иные операции, связанные с совершением срочных сделок, должны отражаться в регистрах внутреннего учета профессионального участника рынка ценных бумаг. Срок отражения сделок или иных операций должен истекать не позднее окончания рабочего дня, следующего за днем поступления к данному участнику рынка документов, подтверждающих факт совершения данной сделки и/или проведения иной операции, связанной с совершением срочной сделки (внесение или изъятие средств начальной маржи, страхового фонда и т.д.).

Внутренний учет собственных средств и операций должен вестись участником рынка отдельно от внутреннего учета средств и операций клиентов.

Если участник рынка имеет филиалы, то возможны два варианта организации и ведения внутреннего учета:

- участник рынка обеспечивает ведение внутреннего учета филиалом как составной части внутреннего учета участника рынка с еженедельным отражением и обобщением информации о сделках и иных операциях, поступающей от филиалов;
- участник рынка обеспечивает ведение внутреннего учета в централизованной системе с ежедневным отражением и обобщением информации о сделках и иных операциях, поступающей от филиалов данного участника рынка.

Существуют две формы ведения внутреннего учета срочных сделок:

- на бумажном носителе;
- в электронном виде с возможностью просмотра и перевода на бумажный носитель любой информации (документа), входящей в состав внутреннего учета.

Данные внутреннего учета подлежат обязательной архивации и хранению в течение 5 лет.

Участником рынка должны быть разработаны и утверждены следующие документы:

- процедура защиты данных от несанкционированного доступа;
- порядок присвоения и использования номеров, символов (кодов, индексов, условных наименований) при подготовке и заполнении подтверждающих и иных документов внутреннего учета, а также сделок и иных операций. При этом всем поручениям клиентов присваиваются номера, позволяющие группировать их в хронологическом порядке;
- перечень и порядок идентификации сотрудников участника рынка, имеющих доступ к информации, содержащейся во внутреннем учете, и порядок их доступа.

Данные документы могут быть интегрированы участником рынка с Правилами внутреннего учета.

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



Документы внутреннего учета

Поручения клиентов

Способ предоставления поручения от клиента устанавливается договором с клиентом. При этом способ должен позволять установить, что данное поручение исходит именно от данного клиента. Если способ предоставления поручения – электронный (включая совершение клиентом сделок с собственного терминала или с терминала, подключенного к торгам на срочном рынке посредством систем "клиент-брокер-биржа"), **в договоре с клиентом рекомендуется прописать, что клиент признает все поручения, отправленные с указанного адреса (сделки, поручения на которые отправлены с указанного торгового терминала) собственными операциями.**

Поручение клиента должно содержать:

- наименование и уникальный код клиента;
- дата и время (с указанием часов и минут) получения поручения;
- вид операции (заявка на покупку или продажу, отзыв средств и т.д.);
- вид срочной сделки (фьючерсный контракт, опцион);
- наименование (обозначение) фьючерсного контракта или опциона, принятое у организатора торговли на рынке ценных бумаг;
- котировка одного фьючерсного контракта (размер премии по опциону);
- количество фьючерсных контрактов, опционов;
- срок действия поручения клиента;
- подпись клиента или индекс (условное наименование), установленное договором с клиентом и Правилами внутреннего учета;
- иную информацию.

Все поручения клиентов вносятся участником рынка в Журнал регистрации поручений клиентов (на бумажном или электронном носителе). В день получения поручения клиента в данный Журнал должны быть внесены:

- номер поручения клиента;
- наименование или код (номер) клиента;
- номер и дата договора с клиентом (если код клиента не позволяет определить, во исполнение какого договора подано поручение);
- дата и время (с указанием часов и минут) получения поручения;
- фамилия и инициалы (код) сотрудника, зарегистрировавшего поручение клиента, и/или его подпись;
- иная информация.

Подтверждающие документы внутреннего учета

Ниже перечислены документы, являющиеся основанием для записи соответствующей операции в регистрах внутреннего учета участника рынка:

- кассовые и банковские документы (по внесению или по возврату средств клиенту, оплате услуг);
- отчеты по исполнению операций депозитарием (при передаче ценных бумаг в качестве начальной маржи по срочным сделкам, их возврату владельцу или реализации в случаях, предусмотренных договором с клиентом);



- отчеты организаторов торговли и/или клиринговых организаций о сделках, начислениях и списаниях средств по результатам совершенных срочных сделок;
- отчеты участников рынка о совершении срочных сделок в порядке поручения (комиссии), перепоручения (субкомиссии);
- распорядительные записки;
- решения, предписания, приказы и иные акты органов государственной власти, в том числе решения судов, являющиеся основанием для прекращения, возникновения или изменения прав и обязательств;
- документы, подтверждающие или опровергающие факты заключения, исполнения, изменения условий по сделкам и договорам.

Распорядительная записка составляется сотрудником участника рынка, ответственным за ведение внутреннего учета, в случае заключения сделки для принудительного закрытия позиции клиента на срочном рынке.

Распорядительная записка по срочным сделкам должна содержать:

- номер распорядительной записки в соответствии с установленной Правилами ведения внутреннего учета нумерацией;
- дату и время (с указанием часов и минут) составления распорядительной записки;
- номер поручения и номер договора с клиентом;
- место заключения сделки (наименование организатора торговли);
- дату и время (с указанием часов и минут) заключения сделки;
- вид срочной сделки (фьючерсный контракт, опцион);
- наименование (обозначение) фьючерсного контракта или опциона, принятое у организатора торговли;
- вид сделки (покупка, продажа);
- котировку одного фьючерсного контракта (размер премии по опциону);
- цену исполнения по опциону;
- количество фьючерсных контрактов, опционов;
- фамилию, инициалы и подпись, в случае составления распорядительной записки на бумажном носителе, или индивидуальный код (индекс, условное наименование) сотрудника участника рынка, заключившего сделку, в случае составления распорядительной записки в электронной форме;
- иную информацию.

Регистры внутреннего учета

Регистры внутреннего учета

В регистрах внутреннего учета отражаются операции, подтвержденные соответствующими документами.

Участник рынка должен вести следующие регистры внутреннего учета:

- регистр внутреннего учета срочных сделок;
- регистр внутреннего учета фьючерсных контрактов и опционов;
- регистр внутреннего учета расчетов по срочным сделкам;
- регистр внутреннего учета ценных бумаг.

Регистр внутреннего учета срочных сделок должен содержать следующую информацию:

- номер срочной сделки;
- дата и время (с указанием часов и минут) совершения срочной сделки;
- место совершения сделки (например, секция срочных сделок НП «Фондовая Биржа «РТС»);



- наименование или уникальный код (номер) клиента участника рынка;
- номер/дату отчета участнику рынка;
- номер поручения клиента;
- вид срочной сделки (фьючерсный контракт или опцион);
- тип сделки (покупка, продажа);
- наименование (обозначение) фьючерсного контракта или опциона, принятое у организатора торговли рынка ценных бумаг;
- котировка одного фьючерсного контракта (размер премии по опциону);
- количество фьючерсных контрактов, опционов;
- сумма сделки по опциону;
- валюту котировки и/или премию по опциону;
- валюту, в которой производятся расчеты по сделке (операции).

Регистр внутреннего учета фьючерсных контрактов и опционов должен содержать:

- дату срочной сделки;
- номер и наименование подтверждающего документа внутреннего учета (биржевой отчет или отчет клиринговой организации);
- номер и/или наименование счета внутреннего учета;
- сальдо начальное по счету открытых позиций;
- количество открытых и закрытых позиций по срочной сделке (заключенных контрактов), включая захеджированные опционами фьючерсные позиции;
- сальдо конечное по счету открытых позиций.

Регистр внутреннего учета расчетов по срочным сделкам должен содержать:

- номер срочной сделки;
- дату проведения расчетной операции;
- номер и наименование подтверждающего документа внутреннего учета;
- код и/или наименование расчетной операции (внесение, изъятие средств, переоценка ценных бумаг, внесенных в качестве средств гарантийного обеспечения по открытым позициям);
- номер или наименование счета внутреннего учета;
- сальдо начальное по начальной марже, в том числе по сумме средств, требуемых для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям с разделением на денежную часть и часть, внесенную в виде ценных бумаг в денежной оценке;
- сведения об изменении начальной маржи, в том числе по сумме средств, требуемых для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям с разделением на денежную часть и часть, внесенную в виде ценных бумаг в денежной оценке;
- сумму вознаграждения участника рынка;
- сумму расходов участника рынка, связанных с совершением срочной сделки;
- конечное сальдо по начальной марже, в том числе по сумме средств, требуемых для обеспечения исполнения обязательств по открытым позициям с разделением на денежную часть и часть, внесенную в виде ценных бумаг в денежной оценке;
- сумму, которую участник рынка (клиент участника рынка) может изъять или дополнительно должен внести в качестве гарантийного обеспечения под учтенные на данном счете участника рынка (клиента участника рынка) позиции;

Возможно объединение двух последних регистров (Приложение №1).

В случае если в результате исполнения обязательств по срочной сделке осуществляется поставка ценных бумаг, согласно соответствующему подтверждающему документу внутреннего учета, информация вносится участником рынка в регистр внутреннего учета ценных бумаг.

Если участником рынка (клиентом участника рынка) в качестве начальной маржи помимо денежных средств вносятся ценные бумаги, участник рынка обязан вести регистр внутреннего учета ценных бумаг.



Регистр внутреннего учета ценных бумаг предназначен для отражения всех операций, связанных с движением ценных бумаг участника рынка и его клиентов.

Регистр внутреннего учета ценных бумаг должен содержать:

- номер сделки или операции с ценными бумагами;
- дату расчетной операции с ценными бумагами;
- номер и наименование подтверждающего документа внутреннего учета;
- номер и/или наименование счета внутреннего учета;
- входящий остаток по счету по ценным бумагам;
- количество ценных бумаг по операции;
- исходящий остаток по счету по ценным бумагам.

Перечень счетов внутреннего учета

Участник рынка ведет счета внутреннего учета, самостоятельно определяя нумерацию и наименование открываемых счетов. Участник рынка может вести учет движения денежных средств и ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов с соблюдением принципа двойной записи.

В перечень счетов внутреннего учета участник рынка включает следующие счета:

- счет учета денежных средств;
- счет учета расчетов с клиентами по денежным средствам;
- счет учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов;
- счет учета расчетов с клиентами по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам.

В перечень счетов внутреннего учета могут быть включены иные счета внутреннего учета.

1. Счета учета денежных средств предназначены для обобщения информации обо всех операциях, связанных с движением денежных средств участника рынка и его клиентов и определения остатков денежных средств по месту их учета.

Учет по данным счетам ведется в денежном выражении.

Участник рынка ведет учет собственных денежных средств, переданных

- другому профессиональному участнику, во исполнение заключенного с ним в соответствии с законодательством Российской Федерации договора;

- клиринговой организации для расчетов по сделкам, совершаемым через организаторов торговли на срочном рынке.

Аналитический учет по счету учета денежных средств в части денежных средств, принадлежащих участнику рынка, ведется в разрезе мест учета денежных средств.

Аналитический учет по счету учета денежных средств в части денежных средств клиентов, переданных участнику рынка во исполнение договора на брокерское обслуживание ведется в разрезе:

- договора на брокерское обслуживание;
- мест учета денежных средств.

2. Счет учета расчетов с клиентами по денежным средствам предназначен для обобщения информации о денежных средствах, принадлежащих клиентам и переданных участнику рынка во исполнение договоров на брокерское обслуживание.

Учет по данным счетам ведется в денежном выражении.

Аналитический учет по счету учета расчетов с клиентами по денежным средствам ведется в разрезе каждого договора на брокерское обслуживание.

3. Счета внутреннего учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов предназначены для обобщения информации о всех операциях, связанных с движением ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов участника рынка и его клиентов и определения остатков ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов по месту их учета (счет в клиринговой организации (на бирже), счет-депо в расчетном депозитарии).

Учет по данным счетам ведется в количественном выражении.

Учет ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов клиентов ведется в части ценных бумаг, в отношении которых участнику рынка клиентом предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав.

Аналитический учет по счету учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов, в части ценных бумаг, принадлежащих участнику рынка ведется в разрезе:

- эмитента ценной бумаги;
- вида, категории (типа), формы выпуска, серии, транша ценной бумаги;

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



места учета ценных бумаг.

Аналитический учет по счету учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов в части фьючерсных контрактов и опционов, принадлежащих участнику рынка, ведется в разрезе:

вида срочной сделки (фьючерсный контракт, опцион);
наименования (обозначения) фьючерсного контракта, опциона, принятого у организатора торговли;
места совершения сделки.

Аналитический учет по счету учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов в части ценных бумаг клиента, в отношении которых участнику рынка предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав, ведется в разрезе:

договора на брокерское обслуживание;
эмитента ценной бумаги;
вида, категории (типа), формы выпуска, серии, транша ценной бумаги;
места учета ценных бумаг.

Аналитический учет по счету учета ценных бумаг, фьючерсных контрактов и опционов в части фьючерсов и опционов клиента, в отношении которых профессиональному участнику предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав, ведется в разрезе:

договора на брокерское обслуживание;
вида срочной сделки (фьючерсный контракт, опцион);
наименования (обозначения) фьючерсного контракта, опциона, принятого у организатора торговли;
места совершения сделки.

4. Счет учета расчетов с клиентами по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам предназначен для обобщения информации о ценных бумагах, принадлежащих клиентам, и ведется по ценным бумагам клиента, в отношении которых участнику рынка клиентом предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав по ценным бумагам.

Учет по данным счетам ведется в количественном выражении.

Аналитический учет по счету расчетов с клиентами по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам, в части расчетов по ценным бумагам клиента, в отношении которых участнику рынка предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав, ведется в разрезе:

договора на брокерское обслуживание;
эмитента ценной бумаги;
вида, категории (типа), формы выпуска, серии, транша ценной бумаги.

Аналитический учет по счету расчетов с клиентами по ценным бумагам, фьючерсным контрактам и опционам в части расчетов по фьючерсным контрактам и опционам клиента, в отношении которых участнику рынка предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав, ведется в разрезе:

договора на брокерское обслуживание;
вида срочной сделки (фьючерсный контракт, опцион);
наименования (обозначения) фьючерсного контракта, опциона, принятого у организатора торговли.

Сверка наличия ценных бумаг и денежных средств

Участник рынка обязан проводить сверку наличия денежных средств и сверку наличия ценных бумаг.

Сверка наличия денежных средств проводится не реже одного раза в месяц.

Данные об остатках денежных средств в регистре внутреннего учета денежных средств, ценных бумаг и расчетов по срочным сделкам сверяются с данными по счетам бухгалтерского аналитического учета денежных средств.

Сверка наличия ценных бумаг проводится по всем ценным бумагам, переданным участником рынка (клиентом участника рынка) в качестве начальной маржи. Сверка наличия ценных бумаг клиента проводится только в случае, если в отношении этих ценных бумаг участнику рынка клиентом предоставлено специальное полномочие по распоряжению и осуществлению прав.

Данные об остатках ценных бумаг сверяются с выписками по счету депо в депозитарии на отчетную дату.

Сверка наличия ценных бумаг должна проводиться участником рынка:

- ежеквартально в отношении ценных бумаг, по счету депо которых произошло движение в течение отчетного квартала;



- ежегодно в отношении ценных бумаг, по счету депо которых в течение отчетного года движение не произошло.

По итогам проведения каждой сверки профессиональный участник составляет акт о проведении сверки с указанием расхождений, обнаруженных в ходе проведения сверки.

Акт о проведении сверки наличия денежных средств должен быть составлен не позднее десяти дней после окончания отчетного месяца.

Акт о проведении сверки наличия ценных бумаг должен быть составлен не позднее одного месяца после окончания отчетного квартала (не позднее квартала после окончания отчетного года).

Акт о проведении сверки подписывается сотрудником профессионального участника, непосредственно проводившим сверку, сотрудником профессионального участника, ответственным за ведение внутреннего контроля, и сотрудником профессионального участника, ответственным за осуществление внутреннего контроля профессионального участника.

В случае обнаружения расхождений по результатам сверки на основании данных акта о проведении сверки должны быть внесены исправительные записи в регистры внутреннего учета.

Исправительная запись должна содержать дату проведения сверки, подпись, фамилию и инициалы сотрудника профессионального участника, совершившего запись.

Отчетность перед клиентами

Состояние регистров по клиентам отображается участником рынка в отчетах перед каждым клиентом как состояние его счетов или регистров.

Отчет по сделкам составляется участником рынка на основании подтверждающих данных внутреннего учета участника рынка. При этом способы предоставления отчета клиенту устанавливаются договором между участником рынка и его клиентом. Отчет должен быть заверен печатью участника рынка или иметь иное обозначение, приравняемое к подписи сотрудника участника рынка, ответственного за внутренний учет.

Участник рынка должен представлять клиентам следующую отчетность:

- отчет по срочным сделкам, совершенным в интересах клиента в течение дня;
- отчет о состоянии счетов (регистров, разделов регистра) клиента по срочным сделкам и связанным с ними операциям за месяц.

Отчет по срочным сделкам, совершенным в интересах клиента в течение дня, предоставляется участником рынка по требованию клиента. При заключении договора с клиентом участник рынка должен уведомить последнего о наличии у него права на получение от участника рынка отчета по срочным сделкам, совершенным в течение дня. Отчет по срочным сделкам, совершенным в течение дня, направляется клиенту не позднее окончания рабочего дня, следующего за отчетным днем.

Если клиентом участника рынка является профессиональный участник рынка ценных бумаг, ему направляется отчет по срочным сделкам, совершенным в течение дня, не позднее конца рабочего дня, следующего за днем, когда информация о сделке или операции была отражена в регистрах внутреннего учета участника рынка.

Отчет по срочным сделкам, совершенным в интересах клиента в течение дня, должен содержать:

- наименование и/или код клиента;
- номер и дату договора с клиентом, если код клиента не позволяет определить, во исполнение какого договора совершена сделка;
- дату составления отчета;
- дату совершения срочных сделок;
- вид фьючерсной сделки (фьючерс, опцион);
- параметры срочной сделки:

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



- для фьючерсных контрактов: код контракта, сторона по сделке (продавец или покупатель, допускается использование символов Sell (S) – продажа, Buy (B) – покупка), базовый актив (может быть указан в коде), срок исполнения, количество контрактов в сделке, цена сделки, размер начальной маржи (гарантийного обеспечения), размер вариационной маржи по сделке;
- для опционных контрактов: код опциона, сторона по сделке (продавец или покупатель), срок исполнения, количество опционов, цена исполнения ("цена – страйк"), размер премии по опциону, размер начальной маржи (гарантийного обеспечения);
- размер комиссии, удержанной организатором торгов (клиринговой организацией);
- расчетную цену по каждому фьючерсному контракту с каждым сроком исполнения, ее изменение по отношению к расчетной цене предыдущего дня;
- место заключения срочной сделки.

Возможна интеграция данного отчета с отчетом о состоянии счетов (регистров, разделов регистра) клиента по срочным сделкам. В данном случае отчет должен дополнительно содержать:

- наименование или код клиента, или номер договора с клиентом;
- отчетный период;
- начальное сальдо по открытым позициям в разрезе видов контрактов и сроков их исполнения;
- конечное сальдо по открытым позициям в разрезе видов контрактов и сроков их исполнения;
- размер требуемой начальной маржи (гарантийного обеспечения) по конечному сальдо открытых позиций.

Если в интересах клиента одновременно заключаются сделки с фьючерсными контрактами и с опционами, отчет рекомендуется делать с учетом отображения связей фьючерс – опцион, чтобы клиент мог в комплексе оценить свою позицию на рынке. То есть отчет должен дополнительно содержать поля количества заехдрированных и покрывающих позиций и размер высвобождающегося гарантийного обеспечения под такие позиции.

Рекомендуемая форма такого отчета приведена в Приложении № 2.

Отчет о состоянии счетов (регистров, разделов регистра) клиента по срочным сделкам должен предоставляться при условии ненулевого сальдо на счете расчетов с данным клиентом:

- не реже одного раза в три месяца в случае, если по счету расчетов с данным клиентом в течение этого срока не произошло движение;
- не реже одного раза в месяц в случае, если в течение предыдущего месяца по счету расчетов с данным клиентом произошло движение.

Сроки предоставления ответов устанавливаются договором с клиентом. Отчет о состоянии денежного регистра и депо-регистра клиента участника рынка срочных сделок (финансовый отчет) должен содержать:

- наименование или код клиента, или номер договора с клиентом;
- отчетный период;
- начальное сальдо (состояние) по денежным средствам клиента и денежной оценке ценных бумаг, внесенных клиентом в качестве средств начальной маржи (гарантийного обеспечения) по контрактам;
- конечное сальдо (состояние) по денежным средствам клиента и денежной оценке ценных бумаг, внесенных клиентом в качестве средств начальной маржи (гарантийного обеспечения) по контрактам;
- размер требуемой начальной маржи (гарантийного обеспечения) по конечному сальдо открытых позиций (необходимые средства на субсчете клиента);



- данные о совершенных в течение отчетного периода операциях с денежными средствами клиента и ценными бумагами (включая переоценку их залоговой стоимости), внесенными в качестве средств начальной маржи (гарантийного обеспечения) по контрактам;
- размер начисленной (списанной) вариационной маржи по фьючерсным контрактам и премий по опционам;
- суммы списанного вознаграждения участника рынка;
- размер средств, свободных от обязательств по открытым позициям (размер средств, требуемых к внесению по открытым на счете клиента позициям).

Рекомендуемая форма такого отчета приведена в Приложении № 3.

Данные отчеты направляются клиенту не позднее окончания рабочего дня, следующего за отчетным днем. Участник рынка должен удостовериться в получении клиентом отчета, а также в отсутствии у клиента возражений по поводу данных отчета. В договоре с клиентом можно предусмотреть, что если клиент не направил участнику рынка своих возражений по данным представленного отчета в течение определенного срока, то клиент согласен с данными представленного отчета.

Данные отчеты служат базой для формирования ежемесячных и ежеквартальных отчетов. Сроки предоставления отчетов устанавливаются договором с клиентом.

Фондовая биржа РТС предоставляет участникам рынка услуги по выделенному ведению учета средств на клиентских клиринговых регистрах с предоставлением соответствующих отчетов.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ И ОПЦИОНАМИ В FORTS ДЛЯ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ, КРОМЕ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ*

Нормативные документы, регулирующие порядок бухгалтерского учета операций на срочном рынке для участников торгов, кроме кредитных организаций:

- Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ "О бухгалтерском учете" (с изменениями и дополнениями от 23 июля 1998 г.);
- Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (с изменениями и дополнениями от 26 ноября 1998 г., 8 июля 1999 г., 7 августа 2001 г.);
- Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г.);
- План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденные приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000 г. № 94н.
- Правила отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами, утвержденные Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ от 27 ноября 1997 г. № 40;
- Порядок отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами, утвержденный приказом Министерства финансов РФ от 15 января 1997 г. № 2 (за исключением подпунктов 3.1–3.3 пункта 3, абзаца 2 пункта 4 и пункта 6);

^(*) Рекомендации составлены с учетом использования Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению, утвержденных приказом Министерства финансов СССР от 1 ноября 1991 г. № 56 (с изменениями от 28 декабря 1994 г., 28 июля 1995 г., 17 февраля 1997 г.), применение которых ограничено 31 декабря 2001 г. в связи с переходом организаций с 1 января 2002 г. на новый План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденный приказом Министерства финансов РФ от 31 октября 2000 г. № 94н.



I Основные бухгалтерские проводки при учете брокерских операций:

	Содержание операции	Дебет счета	Счет/Субсчет	Кредит счета	Счет/Субсчет
1.1	Перечисление вступительного взноса за приобретение статуса расчетной фирмы	26	Общехозяйственные расходы	51	Расчетный счет
		97	Расходы будущих периодов (при принятии в учетной политике порядка списания указанных расходов на издержки в течение срока действия статуса расчетной фирмы)	51	Расчетный счет
1.2	Перечисление взноса в страховую фонд на биржу	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по страховому фонду	51	Расчетный счет
1.3	Использование взноса, перечисленного в страховую фонд на покрытие убытков	99	Прибыли и убытки	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по страховому фонду
1.4	Поступление средств гарантийного обеспечения от клиента	51	Расчетный счет	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с клиентом
1.5	Перечисление гарантийного обеспечения на биржу	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по страховому фонду	51	Расчетный счет
1.6	Перечисление клиентом средств гарантийного обеспечения на биржу, минуя счет брокера	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с клиентом
1.7	Покрытие убытков клиента за счет ранее перечисленных средств гарантийного обеспечения	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с клиентом	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей
1.8	Поступление средств вариационной маржи от клиента	51	Расчетный счет	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с клиентом

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



I Основные бухгалтерские проводки при учете брокерских операций (продолжение):

	Содержание операции	Дебет счета	Счет/Субсчет	Кредит счета	Счет/Субсчет
1.9	Перечисление вариационной маржи на биржу	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с биржей	51	Расчетный счет
1.10	Поступление положительной вариационной маржи от биржи	51	Расчетный счет	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с биржей
1.11	Перечисление вариационной маржи клиенту	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с клиентом	51	Расчетный счет
1.12	Закрытие позиции клиента	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с клиентом	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по вариационной марже с биржей



II Основные бухгалтерские проводки при учете дилерских операций:

	Содержание операции	Дебет счета	Счет/Субсчет	Кредит счета	Счет/Субсчет
2.1	Перечисление гарантийного обеспечения на биржу	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей	51	Расчетный счет
2.2	Покрытие убытков за счет гарантийного обеспечения	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей
2.3	Перечисление суммы вариационной маржи бирже	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа	51	Расчетный счет
2.4	Получение суммы вариационной маржи от биржи	51	Расчетный счет	98	Доходы будущих периодов/Вариационная маржа
2.5	Списание отрицательной вариационной маржи	99	Прибыли и убытки/Фьючерсные контракты	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа
2.6	Списание положительной вариационной маржи	98	Доходы будущих периодов/Вариационная маржа	99	Прибыли и убытки/Фьючерсные контракты
2.7	Перечисление биржевого сбора бирже за организацию торгов	26	Общехозяйственные расходы	51	Расчетный счет



III Основные бухгалтерские проводки при учете операций клиентом:

	Содержание операции	Дебет счета	Счет/Субсчет	Кредит счета	Счет/Субсчет
3.1	Перечисление гарантийного обеспечения расчетной фирме	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с расчетной фирмой	51	Расчетный счет
3.2	Перечисление гарантийного обеспечения на биржу	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей	51	Расчетный счет
3.3	Покрытие убытков за счет гарантийного обеспечения	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с расчетной фирмой
3.4	Покрытие убытков за счет гарантийного обеспечения	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа	76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами/Расчеты по гарантийному обеспечению с биржей
3.5	Перечисление суммы вариационной маржи	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа	51	Расчетный счет
3.6	Получение суммы вариационной маржи	51	Расчетный счет	98	Доходы будущих периодов/Вариационная маржа
3.7	Списание отрицательной вариационной маржи	99	Прибыли и убытки/Фьючерсные контракты	97	Расходы будущих периодов/Вариационная маржа
3.8	Списание положительной вариационной маржи	98	Доходы будущих периодов/Вариационная маржа	99	Прибыли и убытки/Фьючерсные контракты
3.9	Перечисление комиссионного сбора расчетной фирме за совершение сделок	26	Общехозяйственные расходы	51	Расчетный счет

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЕДЕНИЮ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ И ОПЦИОНАМИ В FORTS ДЛЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Нормативные документы, регулирующие порядок бухгалтерского учета на срочном рынке для кредитных организаций:

- Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ "О бухгалтерском учете" (с изменениями от 23 июля 1998 г.);
- Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (с изменениями и дополнениями от 26 ноября 1998 г., 8 июля 1999 г., 7 августа 2001 г.);
- Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 18 июня 1997 г. № 61 (утв. Приказом ЦБР от 18 июня 1997 г. № 02-263) (с изменениями от 11 декабря 1997 г., 30 марта, 9 июня, 15 июля, 25 сентября, 10 ноября, 30 ноября, 10 декабря, 25 декабря 1998 г., 23 марта, 25 августа, 27 сентября, 5 октября, 27 декабря, 30 декабря 1999 г., 3 октября, 4 декабря, 20 декабря, 25 декабря 2000 г., 22 февраля, 5 июля, 13 августа 2001 г.);



I Основные бухгалтерские проводки для кредитных организаций по учету расчетов с биржей при осуществлении торгов от своего имени и за свой счет:

Поскольку порядок использования кредитной организацией счетов бухгалтерского баланса для отражения расчетов с биржей по срочным операциям, осуществляемым от своего имени и за свой счет, а также порядок учета средств страхового депозита, размещенного кредитной организацией на бирже, не регламентирован нормативными документами Банка России, кредитной организации следует разработать порядок учета данных операций и отразить его в учетной политике.

Для учета страхового депозита, перечисленного кредитной организацией на биржу, могут быть использованы счет 47423 “Требования банков по прочим операциям” (отдельный лицевой счет), либо счета по учету депозитов (например, 47001, 47002), в зависимости от условий заключенного с биржей договора.

	Операция	Дебет счета	Лицевой счет	Кредит счета	Лицевой счет
1.1	Перечисление денежных средств на биржу	4742301	Расчеты с биржей	30102	Корсчет в ЦБ РФ
1.2	Списание биржей вступительного взноса – платы за статус расчетной фирмы	70209	Соответствующий символ Формы №2	4742301	Расчеты с биржей
1.3	Перевод взноса в страховую фонд на биржу	4742302	Расчеты по страховому фонду	4742301	Расчеты с биржей
1.4	Перевод гарантийного обеспечения на биржу	4742303	Расчеты по гарантийному обеспечению	4742301	Расчеты с биржей
1.5	Списание биржей отрицательной вариационной маржи	4742304	Расчеты по отрицательной вариационной марже	4742301	Расчеты с биржей
1.6	Зачисление биржей положительной вариационной маржи	4742301	Расчеты с биржей	70107	Соответствующий символ Формы №2
1.7	Списание биржей комиссии	70209	Соответствующий символ Формы №2	4742301	Расчеты с биржей
1.8	Покрытие убытков по вариационной марже за счет средств гарантийного обеспечения	4742303	Расчеты по вариационной марже за счет средств гарантийного обеспечения	4742304	Расчеты по отрицательной вариационной марже
1.9	Возврат биржей средств гарантийного обеспечения	4742301	Расчеты с биржей	4742303	Расчеты по гарантийному обеспечению
1.10	Возврат биржей взноса, перечисленного в страховую фонд	4742301	Расчеты с биржей	4742302	Расчеты по страховому фонду
1.11	Возврат биржей свободного остатка денежных средств	30102	Корсчет в ЦБ РФ	4742301	Расчеты с биржей

Данные методические рекомендации разработаны Фондовой биржей РТС совместно с компанией PricewaterhouseCoopers и Национальной ассоциацией профессиональных участников фондового рынка. Разработчики методических рекомендаций обращают внимание пользователей на то, что указанные рекомендации носят общий характер. РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers не несут ответственности за правильность самостоятельного толкования приведенных рекомендаций пользователями применительно к конкретным операциям пользователей без получения конкретных консультаций со стороны РТС, НАУФОР и PricewaterhouseCoopers.



I Основные бухгалтерские проводки для кредитных организаций по учету расчетов с биржей при осуществлении торгов от своего имени и за свой счет (продолжение):

При осуществлении расчетов по срочной части сделок с поставкой базового актива, совершаемых кредитными организациями от своего имени и за свой счет, ведется также внебалансовый учет в разделе Г "Срочные операции" баланса кредитной организации в соответствии с Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 18 июня 1997 г. № 61 (утв. Приказом ЦБР от 18 июня 1997 г. № 02-263) (с изменениями и дополнениями) до даты наступления сроков поставки. При наступлении указанной даты учитываемые на внебалансовых счетах требования и обязательства переводятся для учета на баланс по счетам 47407/47408 "Расчеты по срочным операциям":

	Операция	Дебет счета	Лицевой счет	Кредит счета	Лицевой счет
1.12	Отражение требований и обязательств по срочной сделке на балансе	47408	Требования кредитной организации по срочной сделке	47407	Обязательства кредитной организации по срочной сделке
1.13	Отражение финансового результата по срочной сделке	47407	Обязательства кредитной организации по срочной сделке	70107	Соответствующий символ Формы №2
		47408	Требования кредитной организации по срочной сделке	70209	Соответствующий символ Формы №2



II Основные бухгалтерские проводки для кредитных организаций по учету расчетов с биржей при осуществлении торгов по поручению и за счет клиента:

	Операция	Дебет счета	Лицевой счет	Кредит счета	Лицевой счет
2.1	Поступление денежных средств от клиентов	40702	Текущий счет клиента	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка
2.2	Резервирование средств гарантийного обеспечения клиента	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка	47422	Расчеты с клиентом по гарантийному обеспечению
2.3	Списание биржей отрицательной вариационной маржи клиентов	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка	47423	Расчеты с биржей
2.4	Зачисление биржей положительной вариационной маржи клиентов	47423	Расчеты с биржей	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка
2.5	Списание комиссии с клиентов	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка	70107	Соответствующий символ Формы №2
2.6	Покрытие убытков клиента за счет ранее перечисленных средств гарантийного обеспечения	47422	Расчеты с клиентом по гарантийному обеспечению	47423	Расчеты с биржей
2.7	Возврат средств гарантийного обеспечения клиенту	47422	Расчеты с клиентом по гарантийному обеспечению	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка
2.8	Возврат денежных средств клиентам	30601	Расчеты по операциям в секции срочного рынка	40702	Текущий счет клиента

Вышеизложенные рекомендации применимы для учета расчетов между участником торгов – кредитной организацией и биржей, в связи с чем учет данных расчетов у участника торгов ведется на счете 47423 "Требования банков по прочим операциям". В случае если бы со стороны биржи выступала клиринговая организация, имеющая лицензию Банка России, участникам расчетов открывались бы счета в этой организации, и расчеты велись бы через данные счета.

Указанные проводки предназначены для использования кредитной организацией, имеющей статус расчетной фирмы. Кредитная организация, не являющаяся расчетной фирмой, осуществляет расчеты через организацию, имеющую статус расчетной фирмы. При этом проводки, которые использует такая организация, аналогичны проводкам для кредитной организации, являющейся расчетной фирмой. Разница заключается лишь в том, что учет по лицевым счетам балансового счета 47423 "Требования банков по прочим операциям", ведется не в разрезе расчетов с биржей, а в разрезе расчетов с расчетной фирмой.



НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ И ОПЦИОННЫХ КОНТРАКТОВ

Налог на прибыль

До 1 января 2002 г. нормативными документами, регламентирующими порядок определения налоговой базы по операциям с фьючерсными и опционными контрактами юридических лиц, являются:

- 25 Глава Налогового кодекса.
- "Положение о порядке ведения бухгалтерского учета сделок покупки-продажи иностранной валюты, драгоценных металлов и ценных бумаг в кредитных организациях" от 21 марта 1997 г. № 55, утвержденное Приказом Банка России от 21 марта 1997 г. № 02-97 в части, не противоречащей Правилам ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации от 18 июня 1997 г. № 61, утвержденным приказом Банка России от 18 июня 1997 г. № 02-263, утвержденным Приказом Банка России от 18 июня 1997 г. № 02-263;

Начиная с 1 января 2002 г. вступила в действие Глава 25 Налогового кодекса РФ, регулирующая порядок исчисления налога на прибыль предприятий и организаций. Таким образом, исчисление налога на прибыль по операциям с фьючерсными и опционными контрактами юридических лиц осуществляется в соответствии с положениями данной главы.

По операциям с биржевыми фьючерсными и опционными контрактами, заключаемым в целях уменьшения риска изменения рыночной цены базового актива, в период торговли этими контрактами, доходы от купли-продажи фьючерсного или опционного контракта либо осуществления расчетов по ним увеличивают, а убытки уменьшают налогооблагаемую базу по операциям с базовым активом.

При этом предусмотрен следующий порядок налогообложения срочных сделок:

- налоговый учет ведется в целом по портфелю фьючерсных и опционных контрактов независимо от вида базисного актива;
- доходами/расходами по фьючерсным и опционным контрактам являются сумма вариационной маржи (в это понятие включается и опционная премия) причитающаяся к получению или уплате по всем фьючерсным и опционным контрактам за отчетный период с учетом расходов, связанных с заключением фьючерсных и опционных контрактов;
- чистые убытки уменьшают налогооблагаемую базу от основной деятельности в отчетном периоде;
- расходы, связанные с заключением и исполнением срочных контрактов, принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли по данным срочным сделкам на момент их исполнения (реализации), включая комиссионное вознаграждение брокера и биржи, оплату консультационных и информационных услуг в отношении рынка срочных контрактов и прочие расходы, непосредственно связанные с приобретением и реализацией срочных контрактов;
- предусмотрена возможность учитывать сделки с фьючерсными и опционными контрактами, как сделки, направленные на снижение рисков (хеджирование). При этом налогоплательщик вправе самостоятельно классифицировать сделки как хеджерские, но классификация должна быть обоснованной.
- Прибыль или убыток по хеджерским сделкам увеличивает (уменьшает) налогооблагаемую базу по операциям с объектом хеджирования

Отдельно следует отметить, что:

- убытком не является гарантийное обеспечение (депозитная маржа) операций со срочными сделками;



Налог на добавленную стоимость

В соответствии с Главой 21 Налогового кодекса РФ операции по реализации на территории РФ инструментов срочных сделок, базовым активом которых являются ценные бумаги, не подлежат обложению налогом на добавленную стоимость независимо от наличия поставки базового актива.

Налог на пользователей автодорог

Порядок обложения операций с фьючерсными и опционными контрактами налогом на пользователей автодорог установлен Инструкцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам от 14 июня 2000 г. № 59 "О порядке исчисления и уплаты налогов, поступающих в дорожные фонды" изданной на основании Закона Российской Федерации от 18 октября 1991 г. № 1759-1 "О дорожных фондах в Российской Федерации".

Операции с фьючерсными и опционными контрактами облагаются следующим образом:

- доходы по фьючерсным контрактам, полученные юридическим лицом, не имеющим лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, являются внереализационными и не подлежат обложению налогом на пользователей автодорог;
- доходы профессиональных участников рынка ценных бумаг, исчисленные нарастающим итогом в течение года по фьючерсным контрактам и опционам на фьючерсы (т.е. отдельно по каждому виду имущества), не приведшие к поставке базисного актива, подлежат налогообложению налогом на пользователей автодорог;
- поступления средств по фьючерсным контрактам и опционам, приведшим к поставке ценных бумаг, являются в целях обложения данным налогом оплатой указанных продаж (поставок) или действий. Соответственно, профессиональные участники рынка ценных бумаг уплачивают налог на пользователей автодорог с суммы доходов от реализации ценных бумаг;
- налог на пользователей автодорог взимается в размере 1% от оборота.

Дополнительно необходимо отметить следующие особенности налогообложения данных операций у профессиональных участников рынка ценных бумаг:

- доходы подлежат налогообложению в момент отражения на счетах прибылей и убытков;
- расходы, связанные с проведением операций с фьючерсными и опционными контрактами, не принимаются в уменьшение налогооблагаемой базы.

Налог на доходы иностранных юридических лиц

В соответствии со статьей 10 Закона № 2116-1 и пункта 5.1 Инструкции Государственной налоговой службы Российской Федерации от 16 мая 1995 г. № 34 "О налогообложении прибыли и доходов иностранных юридических лиц" доходы, перечисляемые налоговым агентом в пользу иностранного юридического лица, подлежат обложению налогом по ставке 20% с суммы доходов. При этом существует возможность применения пониженных ставок или полного освобождения от налогообложения перечисляемых доходов с учетом применения договоров об избежании двойного налогообложения.



Налог на доходы физических лиц

Особенности определения базы по налогу на доходы физических лиц по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, базисным активом по которым являются ценные бумаги, установлены статьей 214.1 Главы 23 Налогового кодекса РФ, в частности:

- налоговая база физического лица по операциям с фьючерсными и опционными контрактами, базисным активом которых являются ценные бумаги (за исключением операций хеджирования – операций, направленных на снижение рисков изменения цены базового актива), определяется как разница между положительными и отрицательными результатами, полученными от переоценки обязательств и прав требований по заключенным сделкам и исполнения операций с фьючерсными и опционными контрактами, с учетом оплаты услуг биржевых посредников и биржи по открытию позиций и ведению счета физического лица. Налоговая база по операциям с фьючерсными и опционными контрактами увеличивается на сумму премий, полученных по сделкам с опционами, и уменьшается на сумму премий, уплаченных по указанному сделкам;
- по операциям с фьючерсными и опционными контрактами, заключаемым в целях снижения рисков изменения цены ценной бумаги, доходы от операций с фьючерсными и опционными контрактами (включая полученные премии по сделкам с опционами) увеличивают, а убытки уменьшают налоговую базу по операциям с базовым активом;
- порядок отнесения сделок по операциям с фьючерсными и опционными контрактами к сделкам, заключаемым в целях снижения рисков изменения цены базового актива, определяется федеральными органами исполнительной власти, уполномоченными Правительством РФ. В настоящее время такой порядок не установлен;
- налоговая база по операциям с фьючерсными и опционными контрактами определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода;
- при осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение;
- при осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода, расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога. Физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица, самостоятельно исчисляют и уплачивают налог на доходы, полученные от операций со срочными сделками. При этом данные физические лица имеют право уменьшить сумму своих доходов на профессиональные вычеты в соответствии со ст. 221 НК РФ. Такими расходами являются документально подтвержденные расходы, связанные с осуществлением операций со срочными сделками.