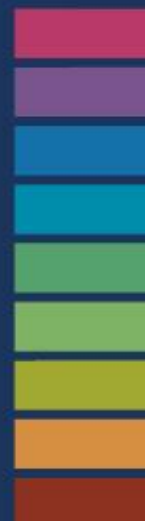




Фондовая биржа  
Российская Торговая Система

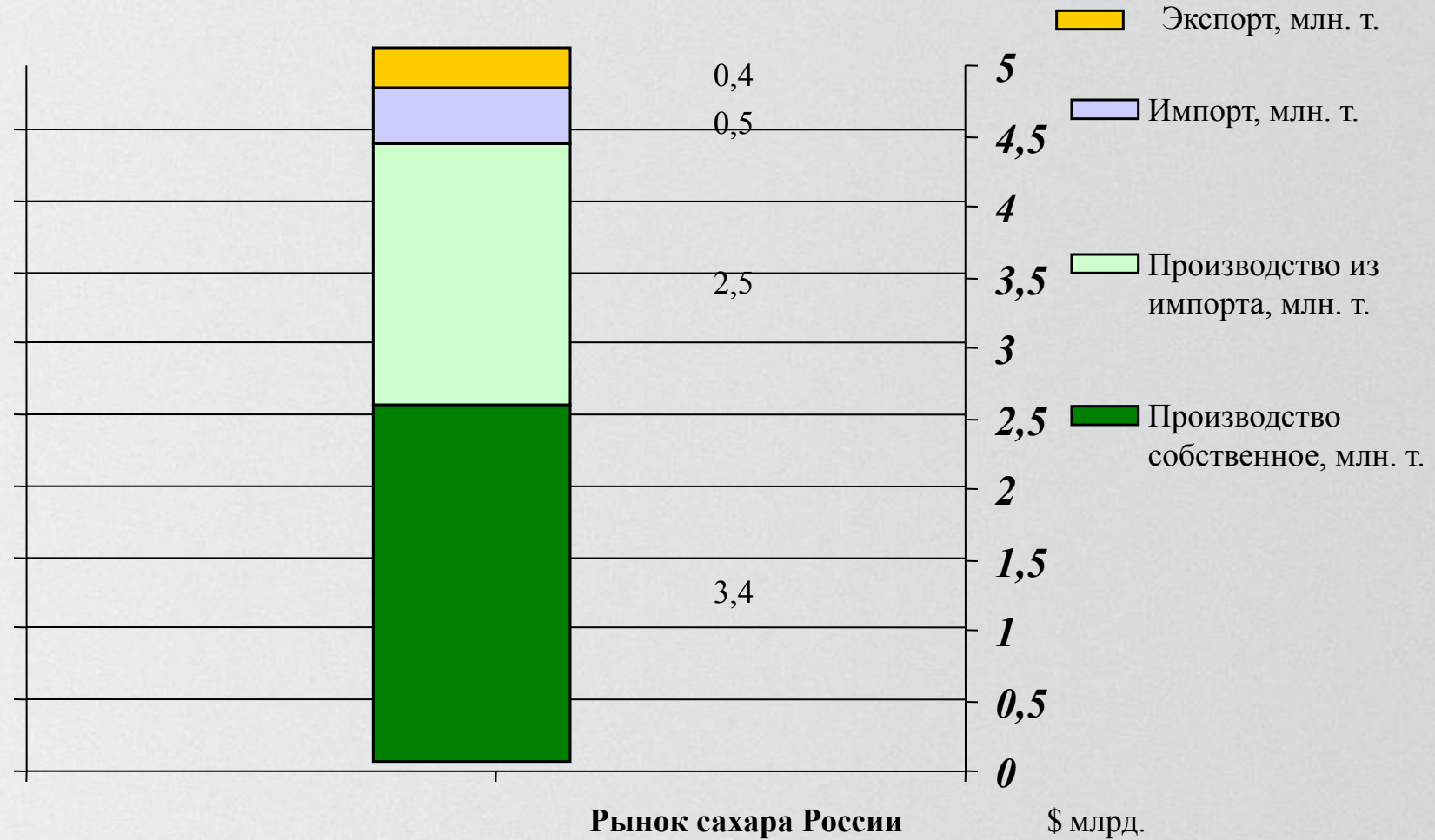
# Спецификация фьючерсного контракта на сахар

Данов Сергей, Руководитель отдела развития  
Департамент срочного рынка РТС  
19/10/2007 Краснодар

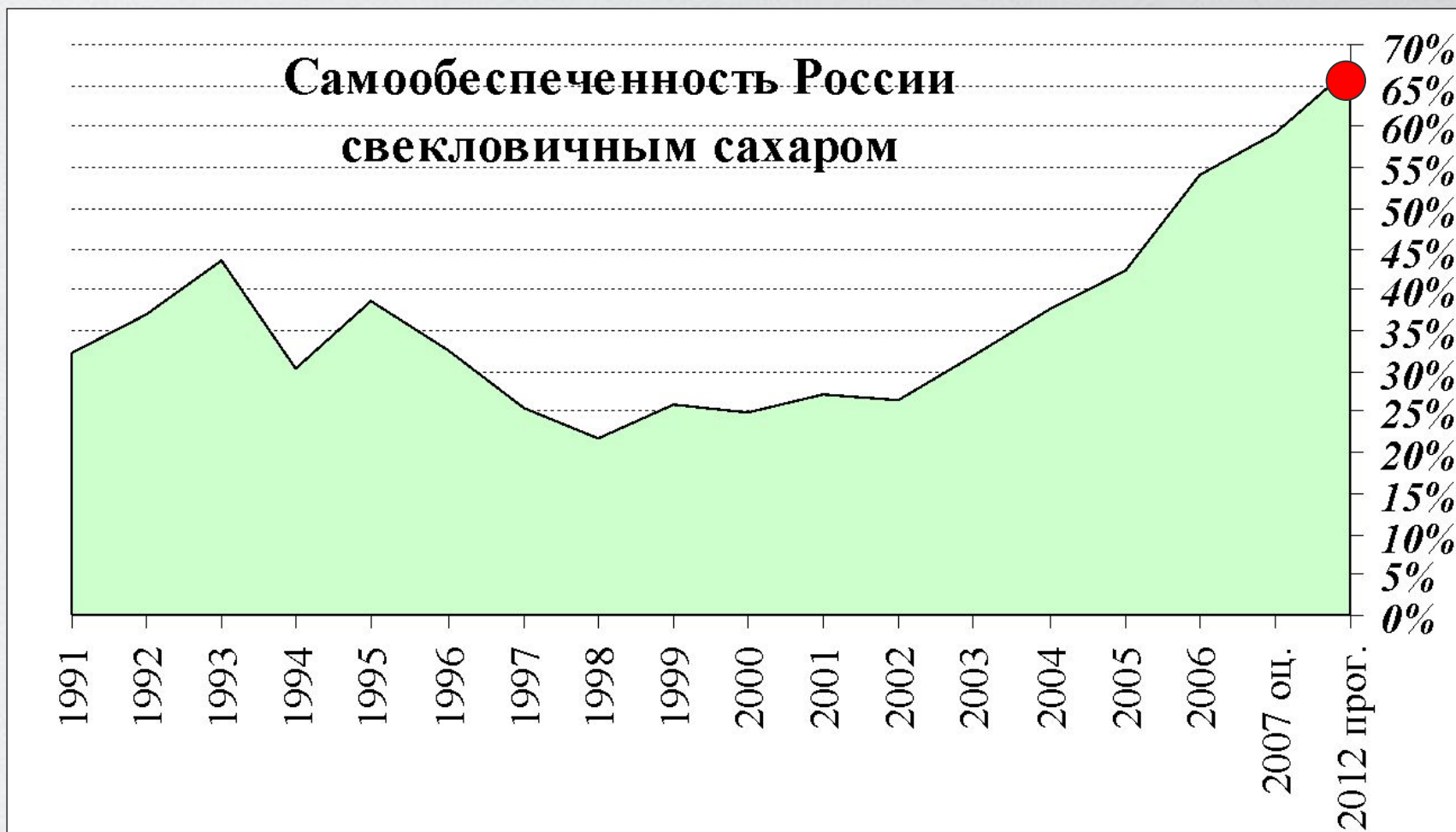


# Емкость рынка сахара России

РТС



# Собственный базис: превалирование внутренних факторов ценообразования



- **Индикатор цены на сахар в условиях увеличения доли свекловичного сахара**
- **Поддержка производства сахара в России из сахарной свеклы**
- **Финансовый инструмент страхования (хеджирования) от неблагоприятного изменения цен на сахар**
- **Увеличение конкурентоспособности компаний вовлеченных в оборот сахара**
- **Привлечение инвесторов фондового и денежного секторов биржевого рынка на товарный рынок**

- Базовый актив – сахарный песок, ГОСТ 21-94
- Объем контракта – 5 тонн
- Цена (котировка) – рубли за 1 килограмм
- Минимальный шаг цены – 1 коп.
- Стоимость минимального шага цены – 50 руб.
- Способ исполнения – поставка по ж/д поставочными партиями
- Минимальная поставочная партия – 65 тонн (вагонная норма)
- Допустимое отклонение загрузки вагона – 5 % (61,75-68,28 т.)
- Базис поставки – ж/д станция в Краснодарском крае
- Месяцы исполнения – март, май, июль, октябрь, ноябрь
- Минимальный размер ГО – 5%
- Время торгов – 10:30 – 18:00 МСК
- Код контракта – SUGA- $\langle$ мм $\rangle$ , $\langle$ гг $\rangle$
- Краткий код контракта – SU $\langle$ м $\rangle$  $\langle$ г $\rangle$
- Биржевой сбор – 2 руб./контракт, что составляет ~0,0025 %
- Биржевой сбор за поставку – 25 руб.
- Последний день торгов – последний торговый день месяца, предшествующего месяцу исполнения

- Для заключения контракта необходимо иметь достаточное ГО
- Для удержания позиции по контракту необходимо поддерживать требуемую величину ГО
- За 4-5 рабочих дней ГО увеличивается в 2-3 раза
- Величина ГО определяется колебаниями цены (волатильностью) и увеличивается с ростом колебаний цены
- В случае, если величина ГО снижается ниже требуемого уровня, участник торгов обязан внести денежные средства в определенные Правилами клиринга сроки
- Расчетные фирмы могут кредитовать своих клиентов

- Общая схема поставки заключается в поставке сахара по железной дороге на условиях франко – вагон с оплатой безотзывным покрытым аккредитивом, в сумму аккредитива входит провозной тариф, переход прав собственности происходит при передачи товара перевозчику, раскрытие аккредитива происходит против железнодорожной квитанции со штемпелем станции отправления и документов подтверждающих качество поставленного товара, информация содержащаяся в квитанции проверяется биржей (Клиринговым центром) в ГВЦ РЖД
- Поставку по контракту можно разбить на 4 основных периода
  - Подготовка к поставке
  - Допуск к поставке, определение обязательств и заключение договоров поставки
  - Стандартный период заказа вагонов и выставление аккредитива
  - Отправка вагонов

- Последний день торгов
- Определение обязательств и заключение договоров
- Стандартный период заказа вагонов
- Стандартный период отгрузки
- Последний день исполнения контракта

<i>Пн.</i>		<b>5</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>26</b>
<i>Вт.</i>		<b>6</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>27</b>
<i>Ср.</i>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
<i>Чт.</i>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>29</b>
<i>Пт.</i>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>23</b>	<b>30</b>
<i>Сб.</i>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	
<i>Вс.</i>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>18</b>	<b>25</b>	



- Наличие открытого расчетного счета в НКО «Расчетная палата РТС» (ООО)
- Участник поставки должен быть подключен к системе ЭДО РТС (система электронного документооборота)
- Наличие подписанного трехстороннего **Соглашения о поставке** (Клиринговый центр РТС, Расчетная фирма, Участник поставки)
- Доверенность на получение информации об открытых аккредитивах и предоставления реестра счетов для раскрытия аккредитива
- Копия уведомления об открытии расчетного счета в НКО «Расчетная палата РТС» (ООО)

Все документы должны быть представлены до 18-00 последнего торгового дня

- В первый рабочий день месяца поставки
  - КЦ оценивает возможность исполнения обязательств (допуск к поставке)
  - Проверка количества открытых позиций (кратность поставочной партии)
  - КЦ формирует **Отчеты по поставке** с указанием количества поставочных партий и отправляет по ЭДО Участникам поставки
- Во второй рабочий день месяца поставки
  - Участники поставки направляют в КЦ по системе ЭДО до 18-00 **Уведомления о поставке** с указанием станций отправления/назначения, грузоотправителей\грузополучателей, количества поставочных партий (вагонов)
  - КЦ обрабатывает **Уведомления о поставке** до 18-00
- В третий рабочий день месяца поставки КЦ формирует **Отчеты с обязательствами по поставке**

- В третий рабочий день месяца поставки КЦ формирует **Отчеты с обязательствами по поставке** для Участников поставки с указанием:
  - Контрагентов по поставке;
  - Размера обязательств (объем базового актива или сумма денежных средств);
  - Станций отправления и назначения;
  - Грузополучателей;
  - Номеров банковских счетов продавцов в РП РТС;
  - Номера, используемого для идентификации документов.
- В четвертый рабочий день месяца поставки Участники поставки заключают Договор поставки

1. Получить допуск к поставке
2. Сформировать открытую позицию кратную поставочной партии ( 13 контрактов)
3. Получить **Отчет по поставке** от КЦ
4. Направить **Уведомление о поставке** в КЦ
5. Получить **Отчет с обязательствами по поставке** от КЦ
6. Заключить **Договор поставки**

Обязательства по поставке прекращаются:

1. Аннулированием позиции и перечислением ГО;
2. Подачей **Акта взаиморасчетов**.

Базис поставки может быть изменен по согласованию с Покупателем  
(**Уведомление об изменении станции отправления**)

1. В течении 10 календарных дней Продавец осуществляет заказ вагонов
2. В течении 10 календарных дней Покупатель открывает в НКО «Расчетная палата РТС» аккредитив в соответствии с **Отчетом с обязательствами по поставке** (стоимость сахара исходя из максимальной загрузки вагона плюс тариф)

Стороны могут предоставить в КЦ **Соглашение о прекращении обязательств по Договору поставки**

1. В следующий календарный день после периода заказа вагонов КЦ направляет Продавцу Подтверждение об аккредитиве
2. Продавец обеспечивает отправку вагонов в течении 6 календарных дней после получения Подтверждения об аккредитиве
3. Продавец предоставляет в КЦ копии следующих документов:
  1. Квитанция РЖД;
  2. Сертификат соответствия ГОСТ 21-94
  3. Удостоверение качества завода – изготовителя

В графе «Особые заявления отправителя» квитанции должен быть указан идентификационный номер, указываемый КЦ в Отчете с обязательствами по поставке!

1. КЦ проверяет информацию, содержащуюся в Квитанции РЖД – отправляет запрос в ГВЦ РЖД
2. В случае подтверждения информации, указанной в документах Продавца, КЦ дает распоряжение на раскрытие аккредитива

Допускается задержка с отправкой вагонов до последнего дня месяца поставке, в этом случае Продавец уплачивает штраф Покупателю в размере  $1/365$  от ставки рефинансирования

В любом случае поставка должна быть завершена в течении месяца поставки.

1. Выбрать Расчетную фирму ФОРТС
2. Заключить Договор на брокерское обслуживание
3. Внести ГО
4. Начать торговлю

## Обучение:

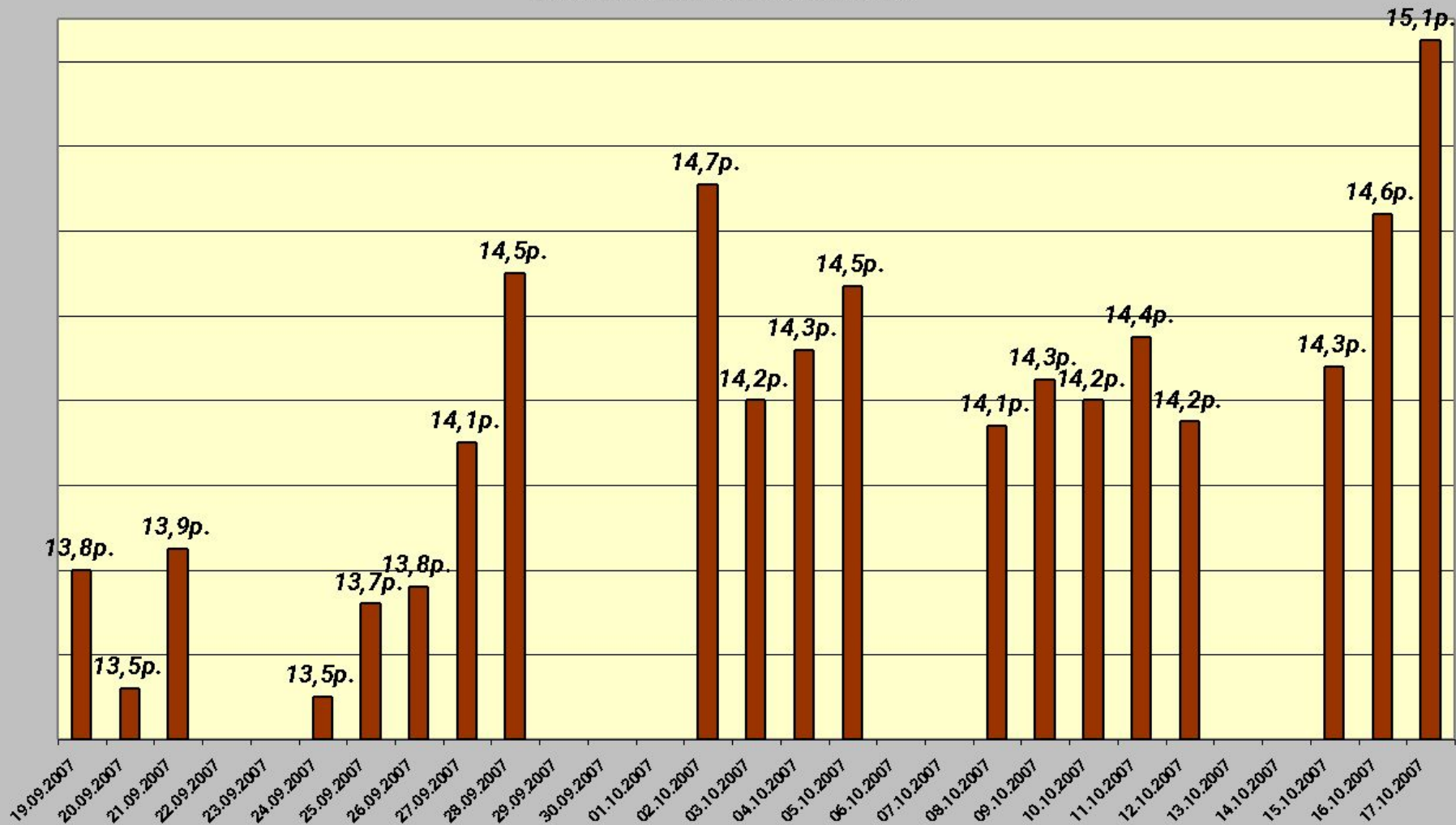
- Запущены учебные торги
- Ежемесячные семинары по учету и налогообложению
- Методическое пособие «Как работать на срочном рынке FORTS?»
- Методическое пособие «Базовый актив – сахар»
- Учебные программы Расчетных фирм и учебных центров





# ТЕКУЩИЕ ЦЕНЫ НОЯБРЬСКОГО КОНТРАКТА

Цена ноябрьского контракта (руб./кг)



Принять участие в торгах на срочном рынке РТС может любое юридическое и физическое лицо.

**Фондовая биржа «Российская Торговая Система»**

**Управление срочного рынка FORTS**

127006 г. Москва, ул. Долгоруковская, д. 38 стр. 1

Тел: (095) 705-90-31/32

Факс: (095) 733-97-03

Web: [www.rts.ru](http://www.rts.ru)

E-mail: [forts@rts.ru](mailto:forts@rts.ru)