

Об утверждении Положения о требованиях к операциям, связанным с совершением срочных сделок на рынке ценных бумаг

Постановление · № 9 · от 27.04.2001 · Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг · Утратил силу

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг

от 27 апреля 2001 г. N 9

Об утверждении Положения о требованиях к операциям,
связанным с совершением срочных сделок
на рынке ценных бумаг

Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации

23 июля 2001 г. Регистрационный N 2811

В соответствии с пунктом 3 статьи 42 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918), с изменениями и дополнениями, внесенными Федеральным законом от 26 ноября 1998 г. N 182-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в статью 43 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 48, ст. 5857) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг постановляет:

1. Утвердить прилагаемое Положение о требованиях к операциям, связанным с совершением срочных сделок на рынке ценных бумаг.
2. Установить, что пункт 3.3 Положения о требованиях к операциям, связанным с совершением срочных сделок на рынке ценных бумаг, вступает в действие с 1 июля 2002 года.
3. Настоящее постановление вступает в силу с 1 января 2002 года.

П О Л О Ж Е Н И Е

о требованиях к операциям, связанным с совершением срочных
сделок на рынке ценных бумаг

Утверждено постановлением ФКЦБ России от 27 апреля 2001 г. N 9

1. Общие положения

1.1. Настоящее Положение устанавливает требования к операциям, связанным с совершением срочных сделок (заключением фьючерсных контрактов и приобретением (отчуждением) опционов) на рынке ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в том числе требования к порядку предоставления услуг, непосредственно способствующих совершению таких сделок, и к деятельности по определению взаимных обязательств по ним.

1.2. Операции, связанные с совершением срочных сделок на рынке ценных бумаг, могут осуществляться только через организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

1.3. Финансовым инструментом (базисным активом) срочных сделок могут быть только эмиссионные ценные бумаги, которые допущены к обращению хотя бы через одного организатора торговли на рынке ценных бумаг (далее - организатор торговли) и включены в перечень эмиссионных ценных бумаг, устанавливаемый Федеральной комиссией, опционы, а также сводные индексы.

2. Требования к организаторам торговли при предоставлении ими услуг по осуществлению операций, связанных с совершением срочных сделок

2.1. Операции, связанные с совершением срочных сделок, могут осуществляться только в обособленном отделе (секции) организатора торговли, кроме случая, когда организатор торговли предоставляет услуги, непосредственно способствующие осуществлению только таких операций.

2.2. Оказание услуг, непосредственно способствующих осуществлению операций, связанных с

совершением срочных сделок, производится организатором торговли при условии утверждения и согласования им с Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг (далее - Федеральная комиссия) Правил осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок (как отдельного документа или раздела Правил торговли ценными бумагами и финансовыми инструментами), и спецификаций соответствующих фьючерсных контрактов и опционов, включая все изменения и дополнения к ним.

Федеральная комиссия по заявлению организатора торговли согласовывает указанные документы или, в случае их несоответствия требованиям, установленным настоящим Положением, дает мотивированный отказ в согласовании в течение 30 дней с момента их представления.

2.3. Правила осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок, предусматривают:

2.3.1. Порядок допуска к совершению срочных сделок и порядок совершения срочных сделок, включая:

а) условия допуска участников торгов к совершению срочных сделок через организатора торговли;
б) финансовые и иные требования, предъявляемые к участникам торгов, в том числе финансовые и иные требования, предъявляемые к участникам торгов, имеющим право совершать срочные сделки для своих клиентов;

в) размер и порядок взимания взносов и сборов за услуги организатора торговли;

г) описание срочных сделок, совершаемых через организатора торговли, в том числе заключаемых (обращающихся) через организатора торговли:

договоров купли-продажи эмиссионных ценных бумаг или опционов, с исполнением сторонами соответствующих обязательств в определенную дату в будущем, предусматривающих также обязанность сторон уплачивать до их исполнения вариационную маржу (далее - поставочные фьючерсные контракты);

договоров об уплате вариационной маржи (далее - расчетные фьючерсные контракты);

прав на покупку у лица, обязанного по опционам, в определенную дату (период) определенных опционами эмиссионных ценных бумаг или опционов за определенную опционами цену (цена исполнения опционов) и прав на получение от лица, обязанного по опционам, вариационной маржи (далее - поставочные опционы на покупку);

прав на продажу лицу, обязанному по опционам, в определенную дату (период) определенных опционами эмиссионных ценных бумаг или опционов за определенную опционами цену (цена исполнения опционов) и прав на получение от лица, обязанного по опционам, вариационной маржи (далее - поставочные опционы на продажу);

прав на получение от лица, обязанного по опционам, вариационной маржи (далее - расчетные опционы).

Поставочные фьючерсные контракты и расчетные фьючерсные контракты далее вместе именуются фьючерсными контрактами. Фьючерсный контракт может предусматривать изменение его условий, влекущее изменение вида фьючерсного контракта (изменение поставочного фьючерсного контракта на расчетный фьючерсный контракт, изменение расчетного фьючерсного контракта на поставочный фьючерсный контракт).

Поставочные опционы на покупку, поставочные опционы на продажу и расчетные опционы далее вместе именуются опционами;

д) порядок определения суммы (стоимости) и порядок внесения (передачи) денежных средств и (или) эмиссионных ценных бумаг, внесение (передача) которых участниками торгов является условием совершения срочных сделок и за счет которых, в случае полного или частичного неисполнения обязательств по фьючерсным контрактам и опционам, осуществляется их частичное исполнение (далее - начальная маржа);

е) порядок определения суммы и порядок внесения денежных средств, обязанность уплаты которых возникает у одной из сторон фьючерсного контракта (лица, обязанного по опциону) в результате

изменения текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента или цены фьючерсного контракта (опциона) (значения, определенного фьючерсным контрактом или опционом) (далее - вариационная маржа);

ж) порядок проведения торгов, включая время начала и окончания торгов;

з) типы и содержание заявок участников торгов на совершение срочных сделок, порядок их объявления, изменения и отзыва;

и) порядок извещения участников торгов о внесенных в Правила осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок, и спецификации фьючерсных контрактов и опционов изменений (дополнений), а также порядок доведения до участников торгов иной существенной информации;

к) порядок представления участникам торгов сведений о совершенных ими срочных сделках, о правах и обязанностях участников торгов, возникших у них в результате совершения ими срочных сделок, в стоимостном выражении (позициях);

л) порядок взаимодействия организатора торговли с клиринговой организацией для определения обязательств и проверки наличия средств в момент объявления участником торгов заявки на совершение срочной сделки, в момент совершения срочной сделки, а также при исполнении обязательств по фьючерсному контракту и опциону;

м) порядок возникновения у участников торгов прав и обязанностей в результате совершения ими срочных сделок (порядок открытия позиции);

н) порядок прекращения у участника торгов прав и обязанностей по фьючерсным контрактам и опционам (порядок закрытия позиции);

о) основания и порядок принудительного закрытия позиций участника торгов.

2.3.2. Описание системы управления рисками неисполнения обязательств по фьючерсным контрактам и опционам, включая:

а) порядок определения наибольшего допустимого объема обязанностей участника торгов по фьючерсным контрактам и опционам в стоимостном выражении (лимита участника торгов), иных лимитов и контроля за их соблюдением. Указанные лимиты не могут изменяться во время торговой сессии;

б) меры по предотвращению чрезвычайных ситуаций, включая сбои в работе материально-технического обеспечения организатора торговли, и меры по предотвращению последствий чрезвычайных ситуаций, а также последствий действия обстоятельств непреодолимой силы, в том числе принудительное закрытие позиций участников торгов, приостановка торгов. В случае изменения текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента или цены фьючерсного контракта (опциона) более чем на 7,5% в течение торговой сессии Правила осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок, должны предусматривать процедуру приостановки торгов и порядок определения размеров начальной и вариационной маржи, подлежащих внесению участниками торгов. При возобновлении торгов организатор торговли не вправе допускать к торгам участников торгов, не исполнивших обязанности по перечислению начальной и (или) вариационной маржи, за исключением случаев, когда такой допуск осуществляется для совершения участниками торгов сделок, направленных на закрытие их позиций по ранее совершенным сделкам;

в) меры по защите интересов клиентов участников торгов, в том числе порядок перехода клиента одного участника торгов на обслуживание к другому участнику торгов.

2.4. Спецификации фьючерсных контрактов утверждаются отдельно по каждому виду фьючерсного контракта с каждым финансовым инструментом.

Спецификация фьючерсного контракта содержит следующие сведения:

а) наименование и обозначение (код и т. п.) фьючерсного контракта, принятое у организатора торговли;

- б) вид фьючерсного контракта (поставочный фьючерсный контракт, расчетный фьючерсный контракт, поставочный фьючерсный контракт с возможностью изменения его на расчетный фьючерсный контракт, расчетный фьючерсный контракт с возможностью изменения его на поставочный фьючерсный контракт);
- в) финансовый инструмент фьючерсного контракта либо порядок его определения;
- г) количество финансового инструмента фьючерсного контракта (для фьючерсных контрактов, финансовым инструментом которых являются эмиссионные ценные бумаги или опционы);
- д) дата (период) для изменения вида фьючерсного контракта (если фьючерсный контракт предусматривает возможность такого изменения);
- е) порядок определения текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента фьючерсного контракта, цены фьючерсного контракта (значения, установленного фьючерсным контрактом);
- ж) порядок определения цены фьючерсного контракта при его заключении;
- з) порядок исполнения данного фьючерсного контракта (в том числе порядок уплаты вариационной маржи, а также, для поставочных фьючерсных контрактов, финансовым инструментом которых являются эмиссионные ценные бумаги или опционы, порядок передачи соответствующего финансового инструмента);
- и) первый и последний день заключения фьючерсного контракта;
- к) порядок определения цены, по которой осуществляется принудительное закрытие позиций участников торгов в случаях, предусмотренных Правилами осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок;
- л) лимит изменения рыночной цены и иные лимиты, действующие в отношении данного фьючерсного контракта;
- м) порядок определения размера и внесения начальной маржи по данному фьючерсному контракту;
- н) порядок определения размера вариационной маржи по данному фьючерсному контракту.

Организатор торговли вправе включать иные условия в спецификацию фьючерсного контракта.

2.5. Спецификации опционов организатора торговли утверждаются по каждому виду опционов с каждым финансовым инструментом.

Спецификация опциона содержит следующие сведения:

- а) наименование и обозначение (код и т. п.) опциона, принятое у организатора торговли;
- б) вид опциона (поставочный опцион на покупку, расчетный опцион на покупку, поставочный опцион на продажу, расчетный опцион на продажу);
- в) финансовый инструмент опциона либо порядок его определения;
- г) количество финансового инструмента опциона (для опционов, финансовым инструментом которых являются эмиссионные ценные бумаги или опционы);
- д) порядок определения текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента опциона;
- е) порядок определения цены (премии) опциона при его приобретении (отчуждении);
- ж) дата или период заявления требования об исполнении по опциону;
- з) порядок исполнения по опциону (в том числе порядок уплаты вариационной маржи, а также, для поставочных опционов, финансовым инструментом которых являются эмиссионные ценные бумаги или опционы, порядок передачи соответствующего финансового инструмента);
- и) первый и последний день совершения сделок с опционом;
- к) порядок определения цены, по которой осуществляется принудительное закрытие позиций участников торгов в случаях, предусмотренных Правилами осуществления операций, связанных с совершением срочных сделок;
- л) лимит изменения рыночной цены и иные лимиты, действующие в отношении данного опциона;
- м) порядок определения размера и внесения начальной маржи по данному опциону;

- н) порядок определения размера вариационной маржи по данному опциону;
- о) порядок определения цены исполнения опциона;
- п) особенности определения размеров взносов и сборов за услуги организатора торговли.

Организатор торговли вправе включать иные условия в спецификацию опциона.

2.6. Участник торгов, намеренный стать покупателем по поставочному фьючерсному контракту, стороной расчетного фьючерсного контракта или лицом, обязанным по опциону на продажу, должен вносить начальную маржу исключительно денежными средствами. Участник торгов, намеренный стать продавцом по поставочному фьючерсному контракту или обязанным лицом по поставочному опциону на покупку, должен вносить начальную маржу денежными средствами, а если это предусмотрено спецификацией соответствующего фьючерсного контракта (опциона) - денежными средствами и эмиссионными ценными бумагами, являющимися финансовым инструментом данного фьючерсного контракта (опциона). Размер начальной маржи, в том числе в форме эмиссионных ценных бумаг по их текущей рыночной цене, должен составлять не менее 15 процентов текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента соответствующего фьючерсного контракта (опциона) (цены соответствующего фьючерсного контракта или опциона).

Требования, установленные настоящим пунктом, не применяются в случаях, когда участник торгов намерен совершить сделку, направленную на закрытие его позиции по сделкам, совершенным ранее.

2.7. Вариационная маржа рассчитывается как разность между текущей рыночной ценой (значением) финансового инструмента фьючерсного контракта (опциона) и установленной этим фьючерсным контрактом (опционом) ценой (значением) финансового инструмента (между текущей рыночной ценой (значением) финансового инструмента срочной сделки и предыдущей текущей рыночной ценой (предыдущим текущим значением) финансового инструмента) или между ценами соответствующего фьючерсного контракта (опциона). Вариационная маржа рассчитывается по состоянию на момент окончания торговой сессии, а также в случае изменения текущей рыночной цены (текущего значения) финансового инструмента (цены фьючерсного контракта или опциона) в течение торговой сессии более чем на 7,5%.

Клиринговая организация не вправе применять разные методы расчета вариационной маржи для одного и того же вида фьючерсного контракта (опциона).

2.8. Организатор торговли должен вести Реестр заявок, объявленных участниками торгов, и Реестр срочных сделок. Указанные реестры должны позволять составлять списки и выписки из них на любую дату и за любой период.

2.9. Реестр заявок, объявленных участниками торгов, содержит:

- а) идентификационный номер заявки;
- б) дату и время регистрации заявки в торговой системе;
- в) наименование и индивидуальный код участника торгов, объявившего заявку;
- г) реквизиты и условия заявки.

Организатор торговли вправе включать иные сведения в Реестр заявок, объявленных участниками торгов.

2.10. Реестр срочных сделок должен содержать следующие сведения:

- а) идентификационный номер сделки;
- б) дату и время регистрации сделки в торговой системе;
- в) наименования и индивидуальные коды участников торгов, совершивших сделку;
- г) наименование (обозначение) фьючерсного контракта (опциона), принятое у организатора торговли;
- д) количество фьючерсных контрактов (опционов);
- е) цену одного фьючерсного контракта (размер премии по опциону);
- ж) сумму сделки.

Организатор торговли вправе включать иные сведения в Реестр срочных сделок.

3. Требования к клиринговым организациям при предоставлении ими услуг по определению прав и обязанностей по фьючерсным контрактам и опционам

3.1. Определение взаимных обязательств по фьючерсным контрактам и опционам осуществляется клиринговой организацией, имеющей соответствующую лицензию Федеральной комиссии.

3.2. Клиринговая организация, осуществляющая клиринг по фьючерсным контрактам и опционам, вправе использовать исключительно централизованный клиринг с полным либо частичным обеспечением.

Организатор торговли не вправе выступать стороной фьючерсных контрактов (управомоченным и обязанным лицом по опционам).

3.3. Клиринговая организация, осуществляющая клиринг по фьючерсным контрактам и опционам, не вправе совмещать его с клирингом по иным сделкам с ценными бумагами.

3.4. Клиринговая организация, осуществляющая клиринг по фьючерсным контрактам и опционам, должна сформировать специальный фонд для снижения рисков неисполнения обязательств по фьючерсным контрактам и опционам (гарантийный фонд), а также вправе создавать иные фонды с целью снижения системного риска, обусловленного взаимодействием с организатором торговли, с расчетной организацией и расчетным депозитарием.

3.5. Клиринг по фьючерсным контрактам и опционам осуществляется клиринговой организацией при условии утверждения ей и согласования ею с Федеральной комиссией Правил клиринга по операциям, связанным с совершением срочных сделок (как отдельного документа или раздела Условий осуществления клиринговой деятельности), и Порядка формирования и использования гарантийного фонда, включая все изменения и дополнения к ним.

Федеральная комиссия по заявлению клиринговой организации согласовывает указанные документы или, в случае их несоответствия требованиям, установленным настоящим Положением, дает мотивированный отказ в согласовании в течение 30 дней с момента их представления.

3.6. Правила клиринга по операциям, связанным с совершением срочных сделок, предусматривают:

3.6.1. Порядок определения обязательств по фьючерсным контрактам и опционам, включая:

а) порядок возникновения у участника торгов прав и обязанностей в результате совершения ими срочных сделок (порядок открытия позиции);

б) порядок прекращения у участника торгов прав и обязанностей по фьючерсным контрактам и опционам (порядок закрытия позиции);

в) порядок определения взаимных обязательств и представления участникам клиринга и участникам торгов сведений о размере прав и обязанностей, возникших в результате совершения ими срочных сделок;

г) порядок определения, учета и внесения начальной маржи;

д) порядок расчета, учета и уплаты вариационной маржи;

е) размер и порядок взимания взносов и сборов за услуги клиринговой организации;

ж) порядок осуществления расчетов по фьючерсным контрактам и опционам, в том числе порядок взаимодействия клиринговой организации с организатором торговли, предоставляющим услуги, непосредственно способствующие осуществлению операций, связанных с совершением срочных сделок, расчетной организацией и расчетным депозитарием.

3.6.2. Описание системы управления рисками, включая порядок действий в случае неисполнения участниками клиринга обязанностей по внесению начальной маржи, обязанностей по фьючерсным контрактам и опционам, в том числе порядок использования средств, внесенных участниками торгов в качестве начальной маржи, основания и порядок принудительного закрытия позиций участников торгов.

3.7. Клиринговая организация должна обеспечить постоянное получение информации от организатора торговли о текущей рыночной цене финансовых инструментов в течение дня.

3.8. Клиринговая организация должна использовать модель расчета степени риска по каждому участнику клиринга по каждому финансовому инструменту.

3.9. Порядок формирования и использования гарантийного фонда должен предусматривать:

- а) назначение гарантийного фонда;
- б) порядок и источники формирования гарантийного фонда, включая описание способов оценки имущества, составляющего гарантийный фонд;
- в) порядок установления размера вноса в гарантийный фонд;
- г) порядок внесения (увеличения) взносов участников гарантийного фонда;
- д) порядок представления участникам гарантийного фонда сведений о состоянии имущества, внесенного ими и составляющего гарантийный фонд;
- е) описание случаев и порядок использования гарантийного фонда;
- ж) порядок восстановления гарантийного фонда в случае его использования.

3.10. Клиринговая организация должна обеспечить закрытие всех позиций участника клиринга при превышении совокупных открытых позиций по срочным сделкам предельно допустимой величины суммарной открытой позиции для данного участника торгов.
