



КИТФинанс
Брокер

Торговля фьючерсами в КИТ Финанс Брокер

[Определение фьючерса](#)

[Открытие и поддержание позиции](#)

[Расписание торгов на срочном рынке](#)

[Спецификация фьючерсного контракта](#)

[Порядок исполнения фьючерсных контрактов](#)

[Заявка на исполнение фьючерсного контракта](#)

[Обозначение фьючерса](#)

[Связь фьючерса и базового актива](#)

[Расчет фьючерсов, номинированных в долларах](#)

[Клиринг фьючерсов, номинированных в долларах](#)

[Пример сделки](#)

[Настройки в QUIK](#)

[Комиссия по сделкам с фьючерсами](#)

[Задолженность по гарантийному обеспечению](#)

[Отчеты брокера](#)

[Термины и определения](#)

[Обучение работе с фьючерсами](#)

Определение фьючерса

- **Фьючерс** — производный финансовый инструмент, срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны берут на себя обязательства: **покупатель** фьючерса обязуется **купить**, а **продавец** фьючерса **поставить** базовый актив в определенную дату в будущем.
- Позицию по фьючерсу можно закрыть в любой момент до даты исполнения, продав купленный ранее фьючерс или выкупив проданный.
- **Базовым активом** фьючерса могут быть акции, биржевые индексы, валюта, товары (нефть, металлы, с/х продукция), облигации и др.

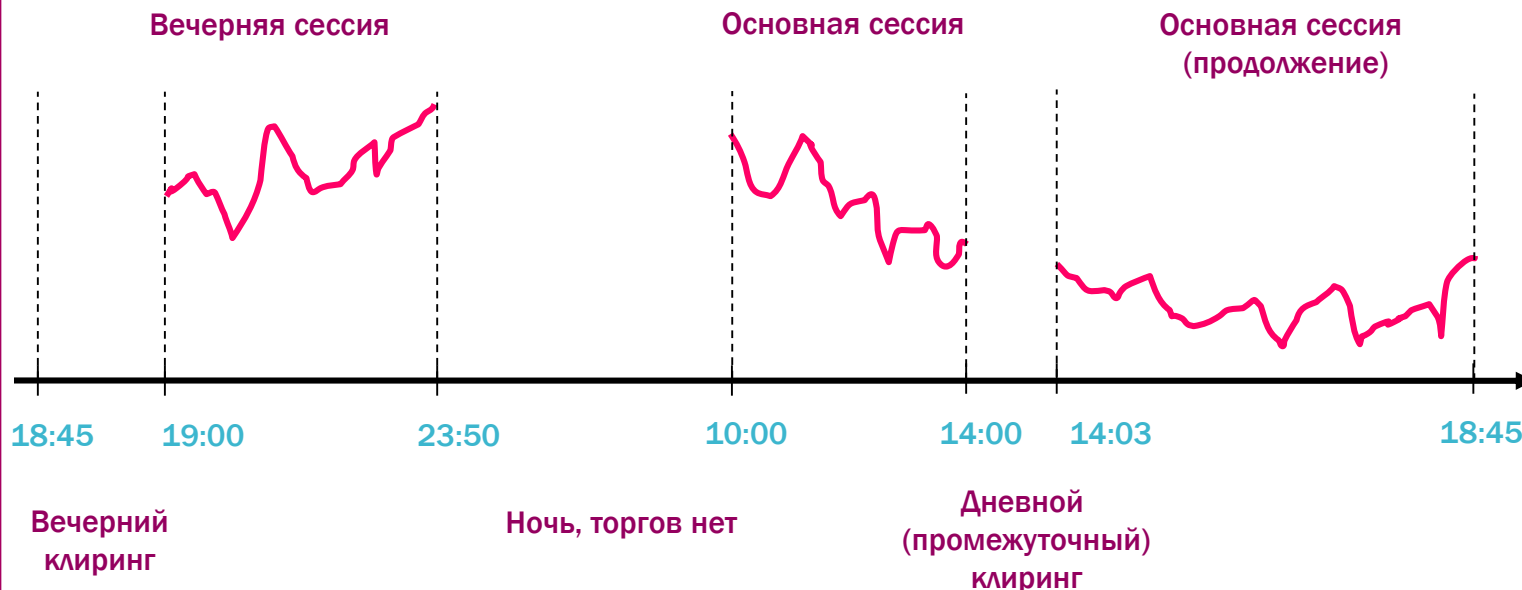
- Для открытия позиции по фьючерсу (длинной или короткой) необходимо иметь на счете сумму больше установленного биржей **гарантийного обеспечения (ГО)**. Сумма ГО «замораживается» на вашем счете.
- Размер ГО может быть существенно меньше стоимости контракта. Это означает, что для покупки фьючерса необходимо существенно меньше средств, чем для покупки такого же объема акций.
- Прямые затраты инвестора на покупку фьючерса составят только сумма биржевой и брокерской комиссии.
- Размер актуального значения ГО можно узнать [на сайте биржи](#) или в [Текущей таблице QUIK](#). Биржа может увеличить ГО на период праздников или длинных выходных, брокер также может ввести дополнительное ГО*. Если в результате пересчета цены фьючерса (размера ГО) свободная сумма средств на счете инвестора станет меньше требуемого ГО, то позиция будет принудительно закрыта (маржин колл).
- Вследствие изменения цены фьючерса в процессе торгов на счете образуется промежуточный результат (прибыль или убыток), который называется **вариационной маржой**.

*в случаях, описанных в п. 11.5 и п.11.6 [Регламента](#)

Расписание торгов на срочном рынке

Фьючерсы торгуются с **10.00** до **23.50** в рабочие дни биржи. Дважды в день торги останавливаются для проведения **клиринга** - расчета по взаимным обязательствам участников торгов. В ходе вечернего клиринга **вариационная маржа** учитывается на счету как прибыль или убыток, цена открытия позиции изменяется на расчетную цену клиринга.

Сделки, заключенные после вечернего клиринга относятся к следующему торговому дню.



Фьючерсы могут быть **поставочными и расчетными.**

В случае **поставочного** фьючерса у продавца на момент исполнения возникает обязательство поставить товар покупателю, у покупателя – обязательство оплатить товар.

Расчетные фьючерсы не предполагают поставки, разница в цене актива и фьючерса оплачивается деньгами.


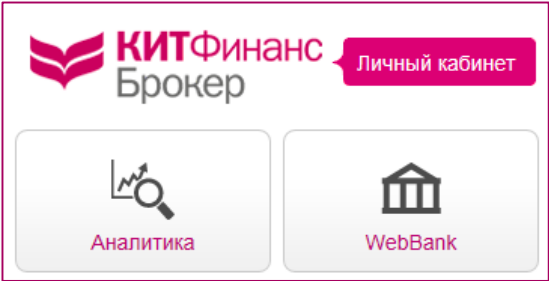
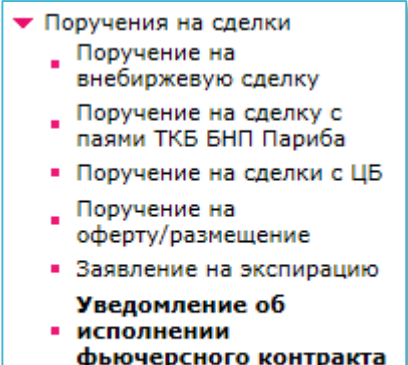
Все условия по контракту прописаны в **спецификации** контракта на сайте биржи: объем контракта, сроки исполнения (экспирации), шаг цены и др.

Параметры инструмента

Полный код контракта	RTS-12.16
Краткий код	RIZ6
Наименование контракта	Фьючерсный контракт на Индекс РТС
Вид контракта	Фьючерс
Тип контракта	Расчетный
Лот	1
Котировка	п.
Начало обращения	11.12.2014
Последний день обращения	15.12.2016
Дата исполнения	15.12.2016
Шаг цены	10,0000
Стоимость шага цены	12,47676
Нижний лимит	94 240,0000
Верхний лимит	104 160,0000
Расчетная цена последнего клиринга	99 200,0000
Сбор за регистрацию сделки, руб.	2,5000
Сбор за скальперскую сделку, руб.	1,2500
Сбор за адресную сделку, руб.	2,5000
Сбор за исполнение контракта, руб.	2,0000
Гарантийное обеспечение (ГО, руб.)	14 110,18
Данные по ГО на	06.10.2016
Фиксация курса валюты для дневного клиринга	13:45 МСК
Фиксация курса валюты для вечернего клиринга	18:30 МСК
Исполнение	Закрытие позиций с перечислением вариационной маржи, рассчитанной исходя из среднего значения Индекса РТС за период с 15:00 до 16:00 в последний день заключения контракта, умноженного на 100. Стоимость минимального шага цены Контракта соответствует 20 % от курса доллара США по отношению к российскому рублю, установленному в соответствии с Методикой в 18:30 последнего дня заключения Контракта.

Порядок исполнения фьючерсных контрактов

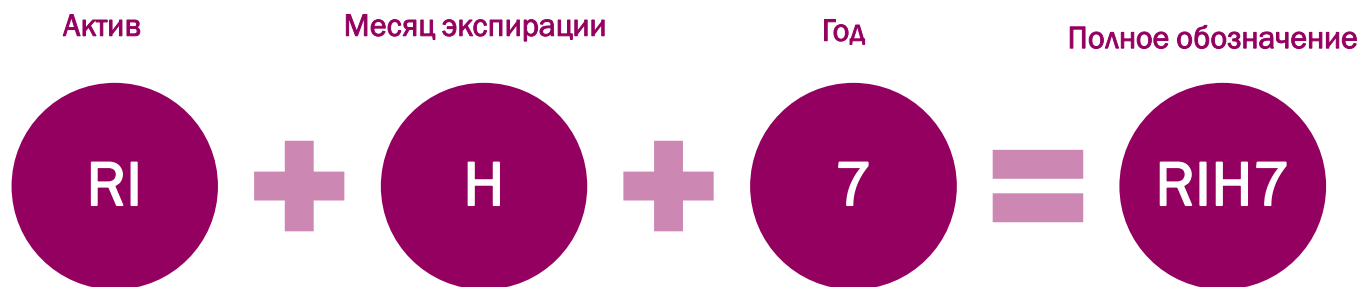
- Исполнение фьючерсных контрактов производится в день, следующий за последним днем обращения контракта.
- Исполнение **расчетных** фьючерсных контрактов осуществляется в ходе клирингового сеанса путем зачисления/списания вариационной маржи, рассчитанной по [цене исполнения](#), определенной в спецификации контракта.
- Исполнение **поставочных** фьючерсных контрактов осуществляется через Клиринговую организацию путем перерегистрации/оплаты базового актива срочных сделок по [цене исполнения](#), определенной в спецификации контракта. Инвестор, желающий исполнить поставочный фьючерс, то есть получить на свой счет акции (при обязательстве купить) или передать акции (при обязательстве продать), должен подать заявку через Личный кабинет на сайте брокера <http://brokerkf.ru/> **за 1 день до окончания обращения контракта** и обеспечить наличие денежных средств / акций, необходимых для исполнения (п.12.15 [Регламента](#)). Поставка акций происходит в режиме T+2.
Если поставка не планируется, то тогда нужно закрыть позицию **до наступления даты** исполнения.

- Для подачи заявки на исполнение фьючерсного контракта нужно перейти на страницу входа в Личный кабинет, нажав на кнопку  в верхнем правом углу сайта brokerkf.ru.
- Зайти в WebBank, используя личные Логин и Пароль для доступа в WebBank . The screenshot shows the KITФинанс Брокер logo, a 'Личный кабинет' button, and two main navigation buttons: 'Аналитика' (with a magnifying glass icon) and 'WebBank' (with a building icon).
- Заполнить «Уведомление об исполнении фьючерсного контракта» в разделе «Поручения на сделки» . The dropdown menu lists several options: 'Поручение на внебиржевую сделку', 'Поручение на сделку с паями ТКБ БНП Париба', 'Поручение на сделки с ЦБ', 'Поручение на ofertу/размещение', 'Заявление на экспирацию', 'Уведомление об исполнении фьючерсного контракта', and 'Поручение на биржевую сделку'.
- Отправить заполненное Уведомление, подписав его электронно-цифровой подписью.

Обозначение фьючерса

Наиболее ликвиден фьючерс с ближайшей датой экспирации (исполнения), его и следует использовать для открытия позиций. За 2-3 дня до даты экспирации следует перейти на следующий контракт.

Ниже перечислены наиболее ликвидные контракты, с ними можно совершать сделки, не опасаясь проблем с ликвидностью



RI – индекс РТС

GZ – Газпром

SR – Сбербанк об

SP – Сбербанк пр

VB – ВТБ

Si – доллар/рубль

GD – золото

H – март

M – июнь

U – сентябрь

Z – декабрь

Фьючерсы на индексы, акции, валюту, драгоценные металлы исполняются в третий четверг последнего месяца квартала. Точную дату можно узнать из Текущей таблицы QUIK или на сайте биржи

Связь фьючерса и базового актива

Цена фьючерса коррелирует с ценой базового актива. К моменту исполнения цены сходятся.



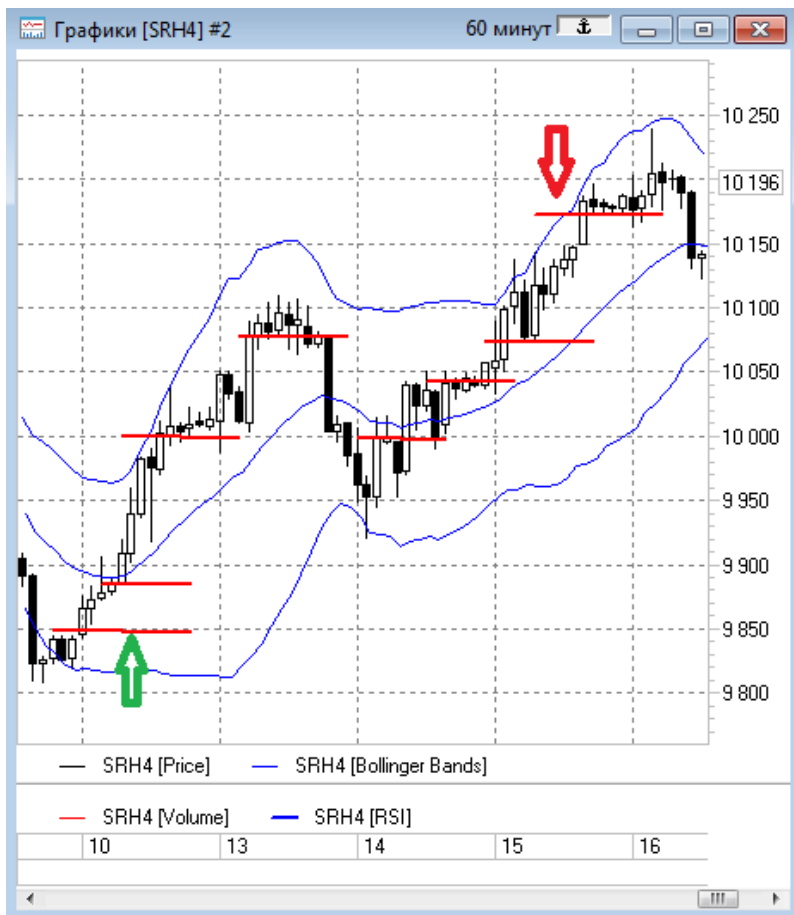
Особенности расчета фьючерсов на золото, нефть, индекс РТС и т.д.

- Московская биржа два раза в день (в 13.45 и 18.30) устанавливает [индикативный курс доллара](#). Стоимость шага цены для фьючерсов, цена которых зависит от курса доллара (индекс РТС, нефть, золото, серебро, евро/доллар и т.д.), меняется после каждого клиринга, ее можно выводить в [Текущую таблицу QUIK](#), добавив соответствующий столбец.
- Результат сделки рассчитывается так:
$$(\text{Цена закрытия} - \text{цена открытия позиции}) * \text{ст-ть шага цены} / \text{шаг цены}$$
- Важно помнить, что цена фьючерса на индекс РТС указана в пунктах, а гарантийное обеспечение – в рублях. Стоимость 1 пункта по фьючерсу на индекс РТС составляет **0.02\$ * Индикативный курс доллара**.
- Результаты сделок, совершенных в течение дня по фьючерсам, номинированным в долларах, будут пересчитаны в вечерний клиринг по индикативному курсу доллара, установленному в 18.30.

Особенности клиринга фьючерсов на индекс РТС, золото, нефть и т.д.

- Во время клиринга происходит расчет прибыли/убытка по позициям.
- В ходе **промежуточного (дневного) клиринга** расчет происходит, исходя из индикативного курса доллара, установленного биржей в 13.45, но фактически деньги на счет поступят только в ходе вечернего клиринга. С 14.00 до 18.45 полученная прибыль будет отражаться в QUIK в графе «Накопленный доход».
- В ходе **вечернего клиринга** происходит расчет, исходя из курса доллара, установленного биржей в 18.30. Происходит перечисление на счет клиента полученного за торговый день дохода или списание полученного убытка. Цена открытия позиции меняется на цену, по которой произошел клиринг.
- Вариационная маржа по незакрытым позициям, возникшая в вечернюю сессию, будет учтена на следующий день.

Пример сделки



10.01.14 рыночная цена фьючерса на акции Сбербанка
= 9850 рублей

Гарантийное обеспечение (установлено биржей) = 1018 рублей, то есть для покупки 10 фьючерсных контрактов требуется иметь на счете
= 1018 * 10 = 10180 рублей

Собственный капитал инвестора
 = 20 000 рублей

Инвестор покупает 10 фьючерсных контрактов

Закрытие позиции (продажа) 15.10.14 по цене
= 10 182 рубля

Доход инвестора:

(10182 – 9850) * 10 = 3320 рублей,
 минус комиссии биржи и брокера

Пример сделки: учет вариационной маржи

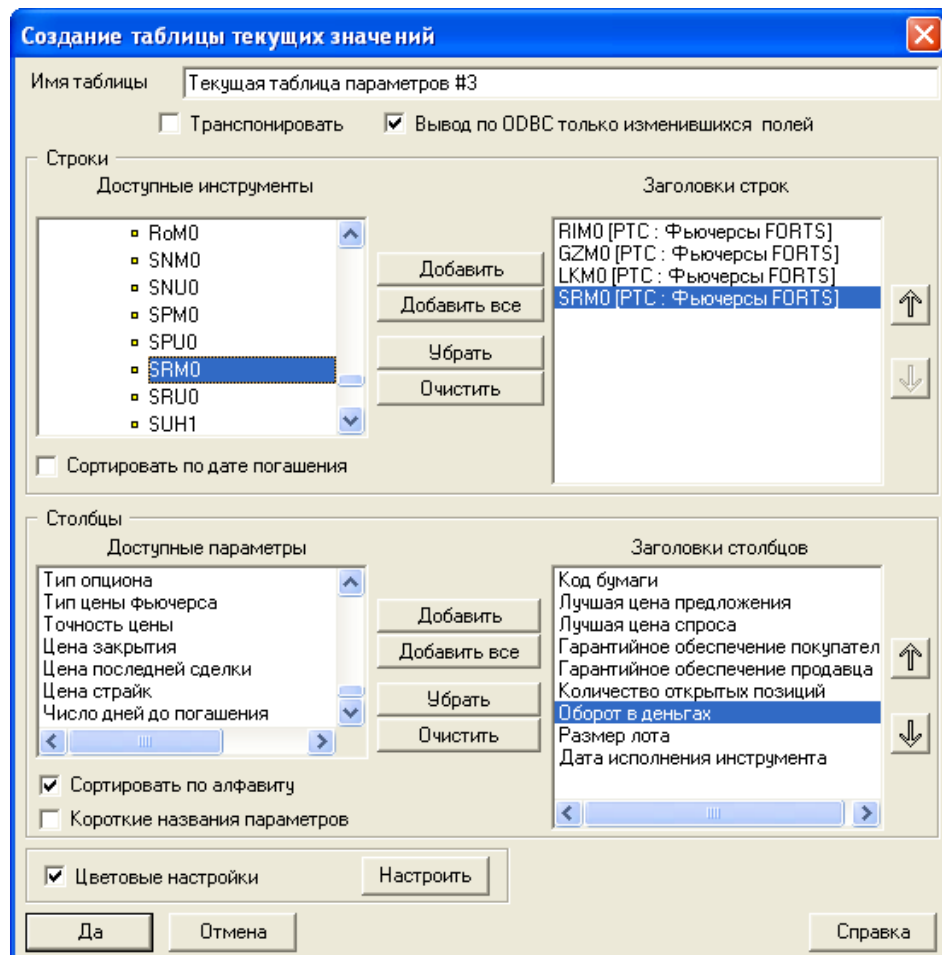


ИТОГО: (10182 - 9850) x 10 = 3320 руб.

Цена, руб.	Действие	Вар. маржа	Счет, руб.
9850	Открытие позиции – покупка 10 фьючерсов	-	20000
9885	Днев. клиринг	350	20350
10007	Вечер. клиринг	1220	21570
10078	Днев. клиринг	710	22280
10071	Вечер. клиринг	-70	22210
9994	Днев. клиринг	-770	21440
10040	Вечер. клиринг	460	21900
10078	Днев. клиринг	380	22280
10182	Закрытие позиции – продажа 10 фьючерсов	1040	23320
	Итог:		+3320

Создание текущей таблицы параметров

В Текущую таблицу QUIK необходимо добавить фьючерсы:



Создать Текущую таблицу в QUIK можно из меню Таблицы/Текущая таблица

Советуем добавить следующие заголовки столбцов:

- Цена последней сделки
- % изменения от закрытия
- ГО покупателя (или продавца)
- Шаг цены
- Стоимость шага цены
- Дата погашения (или дата исполнения)

Вид текущей таблицы параметров

После добавления фьючерсов Текущая таблица примет следующий вид:




	Цена послед	% измен.закр	Дата исп.	Ст. шага цены	Шаг цены	ГО покупател
GDH4 [PTC: Ф	1 257,4	-0,30	17.03.2014	3,379360	0,1	2 740,94
EuH4 [PTC: Ф	46 370	0,29	17.03.2014	1,000000	1	1 388,00
EDH4 [PTC: Ф	1,3534	-0,19	17.03.2014	3,379360	0,0001	1 475,34
SiH4 [PTC: Ф	34 257	0,46	17.03.2014	1,000000	1	1 194,00
RIH4 [PTC: Ф	139 430	-0,01	17.03.2014	6,758720	10	7 564,72
RIM4 [PTC: Ф	138 400	-0,11	16.06.2014	6,758720	10	7 564,72
RIU4 [PTC: Ф	137 580	0,80	15.09.2014	6,758720	10	7 564,72
RIZ4 [PTC: Ф	135 900	-0,22	15.12.2014	6,758720	10	7 564,72

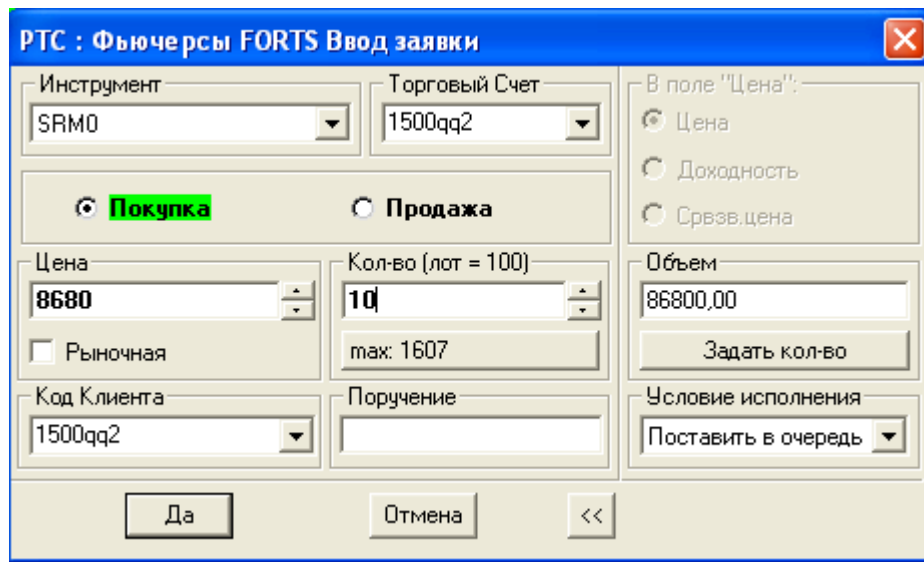
Раз в квартал (за 2-3 дня до даты экспирации) следует редактировать Текущую таблицу, добавляя контракты со следующей датой истечения и убирая истекающие контракты. Автоматического способа обновлять таблицу нет.

Стакан по фьючерсу. Ввод заявки

Купить или продать фьючерс через QUIK можно также, как и акцию. Двойной щелчок мыши на необходимом фьючерсе в текущей таблице параметров выводит стакан заявок (слева). При двойном щелчке на стакане заявок появляется окно ввода заявок (справа). По фьючерсам принимаются только лимитированные заявки.



Своя п	Прода	Цена	Покупк.	Своя г
67		8 687		
29		8 686		
4		8 685		
2		8 684		
10		8 682		
55		8 681		
23		8 680		
26		8 679		
4		8 678		
		8 673	10	
		8 672	18	
		8 671	7	
		8 670	77	
		8 667	58	
		8 665	33	
		8 664	13	
		8 663	22	
		8 662	10	



PTC : Фьючерсы FORTS Ввод заявки

Инструмент: SRMO | Торговый Счет: 1500qq2

В поле "Цена":
 Цена
 Доходность
 Срвзв.цена

Покупка | Продажа

Цена: 8680 | Кол-во (лот = 100): 10
 Рыночная | max: 1607

Код Клиента: 1500qq2 | Поручение:

Объем: 86800,00 | Задать кол-во

Условие исполнения: Поставить в очередь

Да | Отмена | <<

Лимит колебаний фьючерса (планка)

Биржа устанавливает лимит внутрисуточных колебаний цены (верхнюю и нижнюю планки), который указывается в спецификации контракта на сайте биржи. [Правила](#)

При достижении в ходе торгов одной из планок и при наличии непрерывно в течение 15 минут хотя бы одной заявки на покупку (продажу) с ценой, равной верхней (нижней) планке, происходит приостановка торгов, биржа раздвигает планки (лимит увеличивается на 50%), торги возобновляются.

При достижении новой планки происходит новое смещение лимитов - на 25%.

После достижения 3 планки ГО увеличивается на 50%

Если у вас недостаточно средств на счете для покрытия ГО, ваша позиция будет принудительно закрыта, убыток будет зафиксирован.

Важно! Закрывайте убыточную позицию до достижения планки. Возобновление торгов обычно происходит с гэпом, и часто за первой планкой следует вторая, убыток будет нарастать без возможности закрыть позицию!

В момент достижения планки стакан по фьючерсу выглядит наполовину пустым.

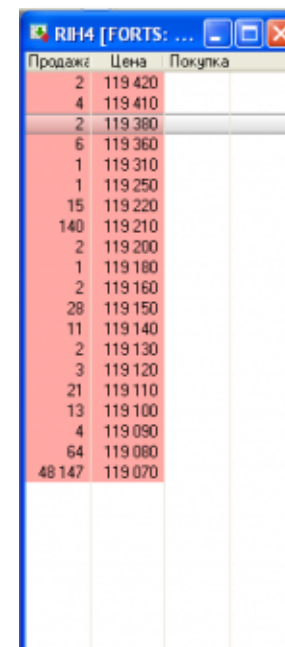
Код	Контракт	Исполнение	Размеры ГО (руб./контракт)	Лимиты цен (пунктов)	Размеры ГО (проценты)
SIU5	SI-9.15	20150915	5 760	2 880	9

Пример: SIU5 =64000; ГО (9%) =5760; лимиты ±2880 (±4,5%)

1 планка: лимиты (+2,25%) ±6,75%

2 планка: лимиты (+1,125%) ±7,875%

3 планка: остановка торгов до клиринга. ГО увеличивается на 50%



Продажи	Цена	Покупки
2	119 420	
4	119 410	
2	119 380	
6	119 360	
1	119 310	
1	119 250	
15	119 220	
140	119 210	
2	119 200	
1	119 180	
2	119 160	
28	119 150	
11	119 140	
2	119 130	
3	119 120	
21	119 110	
13	119 100	
4	119 090	
64	119 080	
48 147	119 070	

Ввод «рыночной» заявки по фьючерсу

По фьючерсам есть возможность выставлять заявки, которые будут исполняться подобно рыночным. После настройки этой опции в программе QUIK в случае выбора в поле заявки опции «Рыночная» на биржу будет передаваться лимитированная заявка с ценой, равной верхнему (при покупке) или нижнему (при продаже) значению «планки».

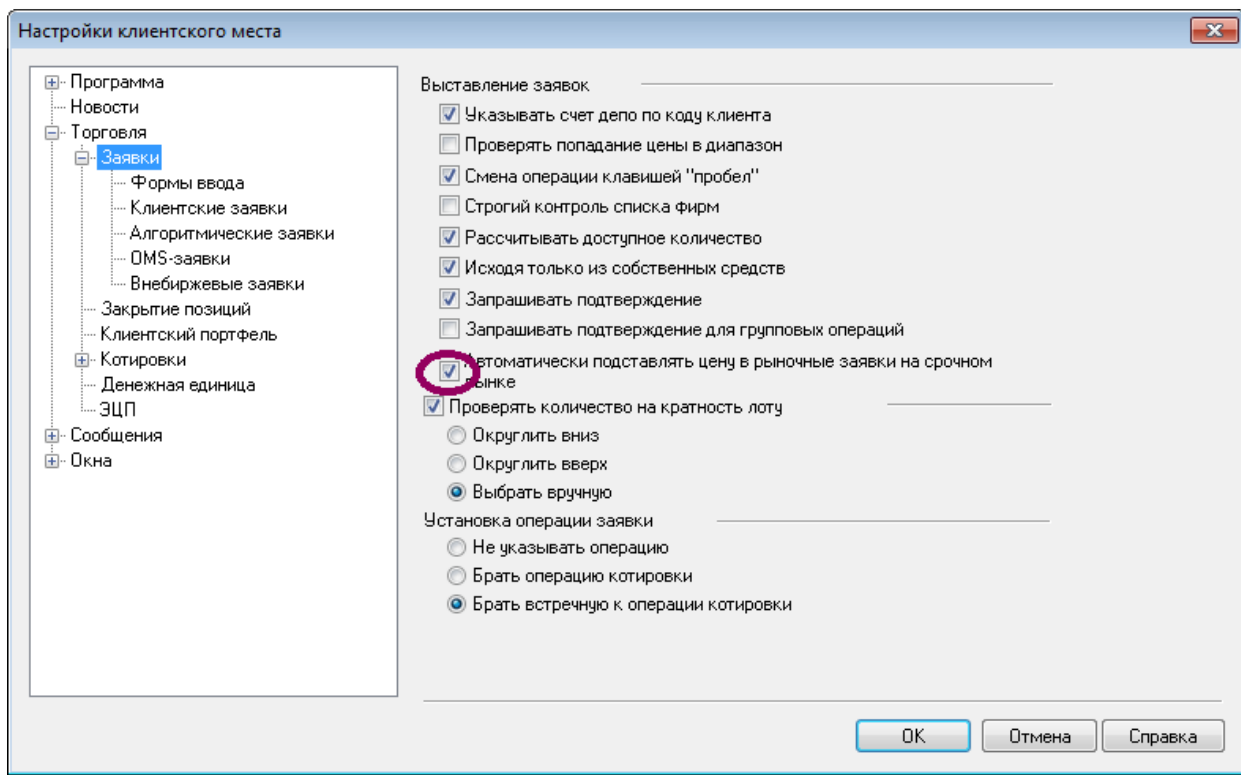


График фьючерса

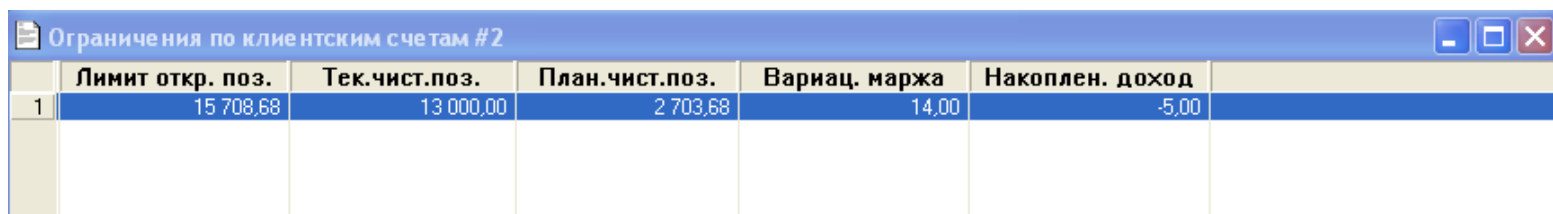
Принципы работы с графиками фьючерсов ничем не отличаются от работы с акциями. Следует учесть, что большинство сделок совершается с фьючерсом с ближайшей датой исполнения, поэтому глубина графика каждого контракта составляет лишь несколько месяцев.



Ограничения по клиентским счетам

Посмотреть текущее состояние счета для торговли фьючерсами можно в таблице «Ограничения по клиентским счетам». Создать ее можно из меню:

[Создать окно/Все типы окон/Фьючерсы и опционы/Ограничения по клиентским счетам](#)



	Лимит откр. поз.	Тек.чист.поз.	План.чист.поз.	Вариаци. маржа	Накоплен. доход
1	15 708.68	13 000,00	2 703,68	14,00	-5,00

«**Лимит открытых позиций**» отражает ваш собственный капитал

«**Текущая чистая позиция**» отражает средства зарезервированные под гарантийное обеспечение открытых позиций по фьючерсным контрактам (включая ГО по поданным заявкам на открытие позиции)

«**Планируемая чистая позиция**» отображает свободные средства, доступные для открытия фьючерсных позиций

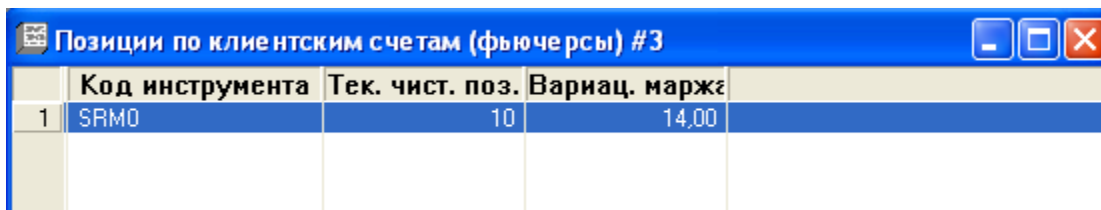
«**Вариационная маржа**» отображает начисленную вариационную маржу (в рублях) с момента последнего клиринга

«**Накопленный доход**» отражает уплаченную комиссию биржи плюс вариационную маржу по итогам дневного клиринга (до вечернего клиринга)

Позиции по клиентским счетам

Посмотреть собственные текущие открытые позиции по фьючерсам можно в таблице «Позиции по клиентским счетам». Создать ее можно из меню:

[Создать окно/Все типы окон/Фьючерсы и опционы/Позиции по клиентским счетам](#)



	Код инструмента	Тек. чист. поз.	Вариаци. маржа
1	SRMO	10	14,00

«**Код инструмента**» отражает фьючерс, по которому показывается количество открытых позиций

«**Текущая чистая позиция**» показывает количество фьючерсных контрактов, по которым открыта позиция («минус» перед количеством контрактов будет означать открытые короткие позиции)

«**Вариационная маржа**» отображает начисленную вариационную маржу (в рублях) с момента последнего клиринга

Комиссия по сделкам с фьючерсами

При совершении операции с фьючерсами Клиент и при открытии, и при закрытии позиции платит комиссию, состоящую из двух частей: комиссию биржи и комиссию брокера. Величина комиссии зависит от количества купленных/проданных контрактов и от тарифного плана Клиента.

Базовый актив	Размер биржевой комиссии, руб./контракт	Размер брокерской комиссии** , руб./контракт
Индекс РТС	2,81	0,65
Акции российские	0,44-6,36*	0,65
Валюта	0,87-1,25	0,65
Золото	2,80	0,65
Нефть BRENT	1,33	0,65

*Комиссию биржи смотрим на сайте биржи moex.com в спецификации контракта. В октябре 2016 г. биржа изменила подход при взимании комиссии на срочном рынке, раньше была стандартная плата за контракт, сейчас - в виде процента от полной номинальной стоимости контракта. В переходный период до октября 2017 г. комиссия будет рассчитываться биржей и будет постоянна в течение квартала, с 3.10.2017 будет осуществлен переход на динамический расчет комиссии по текущей стоимости контракта.

**Комиссия брокера зависит от тарифного плана. В таблице показан размер комиссии по тарифному плану КИТ-Стандарт.

Задолженность по гарантийному обеспечению

- В случае открытия клиентом большой позиции при движении цены против позиции на счете может образоваться **задолженность по гарантийному обеспечению**.
- В соответствии с п.12.13 Части 3. [Регламента](#) «Клиент **обязан** самостоятельно контролировать текущую задолженность», причем в п.12.7 сказано, что «Клиент **обязан** погасить такую задолженность не позднее, чем за 1 час до начала клиринговой сессии, следующей за клиринговой сессией, в результате которой у Клиента образовалась задолженность».
- В случае непогашения задолженности, начиная со второго дня Компания будет взимать с Клиента комиссию в размере 0,2% от суммы задолженности за каждый рабочий день в соответствии с п.3.9 [Приложения №3](#) «Тарифы» к Регламенту.
- Если текущее значение задолженности по гарантийному обеспечению превысит 10% от требуемого гарантийного обеспечения, Компания имеет право принудительно закрыть позиции клиента по **маржин-коллу**, полностью или частично в соответствии с п.12.10 Регламента.

Брокер регулярно отправляет клиенту по электронной почте следующие отчеты:

- Отчет по срочным сделкам и операциям, совершенным в интересах Клиента в течение дня;
- Отчет о состоянии счетов Клиента по срочным сделкам и операциям за месяц.

В отчет включена информация по всем совершенным сделкам, результатам этих сделок, уплаченной комиссии. Сделки, совершенные после вечернего клиринга, учитываются в отчете за следующий торговый день.

Открытые позиции:							
Код инструмента	На начало		За сессию		На конец		Возврат комиссии, р.
	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	Покупка	Продажа	
SBPR-12.14	0	0	2	2	0	0	
Пересчет по контрактам:							
Код инструмента	Дата исполн.	Вар. марж	Гар. перев	Опц. прег	ГО, р.	НГД, р.	Расч. цена, п.
SBPR-12.14	16.12.2014	96,00	0,00			0,00	820,00
Сделки с фьючерсами:							
Дата\Время	Код инструмента	Покупка	Продажа	Цена, п.	Вар. маржа, р.	Комиссия всего, р.	В т.ч. комиссия Комп.
18.11.2014 10:00	SBPR-12.14	1	0	5355	105	0,7	0,45
18.11.2014 12:05	SBPR-12.14	0	1	5430	-30	0,45	0,45
18.11.2014 12:42	SBPR-12.14	1	0	5454	6	0,7	0,45
18.11.2014 14:18	SBPR-12.14	0	1	5475	15	0,45	0,45

Вариационная маржа - прибыль или убыток инвестора по открытой позиции, полученный в результате изменения цены фьючерса.

Гарантийное обеспечение – сумма средств в денежном выражении, которую необходимо иметь на счете для открытия позиции по одному фьючерсному контракту.

Клиринг - система расчетов по взаимным обязательствам участников торгов.

Открытый интерес - общее количество открытых контрактов.

Расчетный период – период времени между клирингами.

Расчетная цена – цена, которая используется для расчета вариационной маржи и определяется в соответствии с Методикой определения расчетной цены срочных контрактов.

Спецификация контракта - документ, определяющий стандартные условия Срочного контракта и порядок его исполнения.

Исполнение фьючерсов – это процесс окончания обращения срочного контракта на биржевом рынке и исполнение обязательств по контракту.

Маржин-колл (Margin Call) - ситуация, при которой баланс на счете Клиента опускается ниже минимально допустимой нормы. В этом случае брокер имеет право принудительно закрыть позиции Клиента.

Обучение работе с фьючерсами

1. Экспресс-курс «Фьючерсы. Разведка боем»
2. Записи вебинаров на [YouTube](#) и [на сайте](#)
3. Индивидуальное обучение с преподавателем

Ознакомьтесь с [актуальным расписанием](#) обучающих мероприятий





**Вопросы направляйте по почте
ic@brokerkf.ru**