Specificatii USD/RON Futures

SPECIFICATII	DETALII
Denumire Contract *(Contract Name)*	**USD/RON Futures**
Activul Suport *(Underlying Asset)*	**Dolarul SUA (USD)**
Simbol *(Ticker Symbol)*	Format: "**USDyymmm**" Unde: USD – codul activului suport yy – ultimele 2 cifre din anul corespunzator datei scadentei mmm – cod luna scadenta (MAR, JUN, SEP, DEC)
Marimea obiectului contractului ("Multiplicatorul") *(Multiplier)*	Multiplicatorul contractului (marimea obiectului contractului) USD/RON Futures este de **1.000 dolari SUA**
Cotatia *(Quotation)*	Cotatia contractelor futures este cotatia directa a dolarului SUA exprimata in **lei** per 1 dolar SUA, cu **4 zecimale** (Ex.: **2,2975 lei/USD**)
Valoare Notionala *(Notional Value)*	**Cotatie x Multiplicator** (Ex.: 2,2975 lei/USD x 1.000 USD = **2.297,5 lei**)
Pasul de Tranzactionare ("Pasul de Cotare") *(Tick Size & Value)*	Fluctuatia minima a cotatiei unui contract futures este de **0,0001 lei/USD** Valoarea Pasului de Tranzactionare este de **0,1 lei/contract** (Pas de Cotare * Multiplicator = 0,0001 lei/USD x 1.000 USD)
Bloc de Tranzactionare *(Standard Lot)*	**1 contract**
Metoda de Negociere *(Trading Method)*	Tranzactionarea contractelor futures se efectueaza prin executarea automata a ordinelor de bursa *("order driven")* in cadrul unei piete principale de tip Regular.
Lunile de Scadenta	Ciclul trimestrial Martie *(March quarterly cycle):*

SPECIFICATII	DETALII
(Contract Months)	Martie (**MAR**); Iunie (**JUN**); Septembrie (**SEP**); Decembrie (**DEC**)
Data Scadentei *(Expiration Date)*	Data scadentei contractelor futures este cea de a **3-a zi de Vineri** din luna de scadenta a seriei care expira.
Lunile de Initiere (“Seriile Listate”) *(Listed Series)*	Contractele futures sunt initiate la tranzactionare automat cu cel mult 6 luni inainte de scadenta corespunzatoare celor mai apropiate **2** scadente trimestriale. In cazul in care BVB decide majorarea numarului de serii, conform prevederilor ultimului paragraf de la **"Lunile de Initiere"**, Prima Zi de Tranzactionare este stabilita de catre Directorul General al BVB. BVB poate initia tranzactionarea pentru una din urmatoarele 2 serii avand scadente trimestriale cu cel mult 12 luni inainte de scadenta acestora in functie de gradul de dezvoltare al pietei si de interesul manifestat de participantii la Piata Derivatelor.
Prima Zi de Tranzactionare *(First Trading Day)*	Inceperea tranzactionarii pentru **primele 2 serii** listate la BVB va avea loc la data lansarii contractului USD/RON Futures. In cazul listarii unei **serii noi** corespunzatoare unei noi luni de scadenta, Prima Zi de Tranzactionare este sedinta de tranzactionare imediat urmatoare celei mai apropiate scadente la care seria curenta expira.
Ultima Zi de Tranzactionare *(Last Trading Day)*	Ultima Zi de Tranzactionare coincide cu **Data Scadentei** pentru seria contractului futures care expira. In cazul in care data scadentei nu este zi lucratoare sau BVB nu organizeaza sedinta de tranzactionare in Piata Derivatelor in ziua respectiva, Ultima Zi de Tranzactionare va corespunde ultimei sedinte de tranzactionare precedente datei scadentei. In situatii deosebite, BVB poate decide modificarea datei care constituie Ultima Zi de Tranzactionare, cu informarea in prealabil a publicului larg.
Metoda de Decontare *(Settlement Method)*	Tranzactiile cu contracte USD/RON Futures se deconteaza zilnic si la scadenta in baza **metodei de decontare in fonduri** (*cash settlement)*.
Modalitatea de executare a obligatiilor zilnice cu privire la decontarea in fonduri pe durata de viata	Tranzactiile cu contracte USD/RON Futures se deconteaza zilnic in baza **metodei de decontare in fonduri** (*cash settlement)* prin marcarea la piata la **Pretul Zilnic de Decontare**.

SPECIFICATII	DETALII
("Decontarea zilnica")	
Modalitatea de executare la scadenta a pozitiilor ramase deschise ("**Decontarea finala**")	Tranzactiile cu contracte USD/RON Futures se deconteaza final in baza **metodei de decontare in fonduri** (*cash settlement)* prin inchiderea la scadenta a pozitiilor ramase deschise la **Pretul Final de Decontare**.
Modalitatea de determinare a pretului zilnic de inchidere **("Pretul Zilnic de Decontare")** *(Daily Settlement Price)*	Pretul Zilnic de Decontare este exprimat cu **4 zecimale**, fiind rotunjit la pasul de cotare. Pretul Zilnic de Decontare este determinat de BVB ca fiind **pretul de licitatie al contractului futures** determinat pe baza algoritmului de fixing in cadrul etapei **Inchidere**. In cazul in care **nu** se incheie nici o tranzactie in cadrul etapei Inchidere, Pretul Zilnic de Decontare se determina ca fiind: ▪ **pretul mediu ponderat** cu numarul de contracte corespunzator **ultimelor 5 tranzactii** incheiate in sedinta de tranzactionare curenta (in cazul in care numarul de tranzactii este **mai mare sau egal** cu 5); ▪ **pretul mediu ponderat** cu numarul de contracte corespunzator **tuturor tranzactiilor** incheiate in sedinta de tranzactionare curenta (in cazul in care numarul de tranzactii este **mai mic** de 5). Consiliul Bursei poate decide modificarea numarului de tranzactii luate in considerare pentru determinarea Pretului Zilnic de Decontare in functie de lichiditatea pietei. In cazul in care **nu se incheie nicio tranzactie** in cadrul sedintei curente de tranzactionare, Pretul Zilnic de Decontare se determina pe baza ordinelor de bursa active, indiferent de termenul de valabilitate a acestora, dupa cum urmeaza: ▪ daca la sfarsitul sedintei curente de tranzactionare exista in piata in registrul ordinelor cel putin un ordin cu un pret mai bun decat Pretul Zilnic de Decontare din sedinta precedenta (pret mai mare in cazul ordinelor de cumparare, respectiv pret mai mic in cazul ordinelor de vanzare), **precum si**: ▪ daca ordinul respectiv **nu** a fost introdus / modificat / reluat in decursul etapei Pre-inchisa, precum si in decursul **ultimelor 5 minute** din etapa Deschisa (Piata Continua), **pretul cel mai bun** al ordinelor limita care indeplinesc cumulativ cele 2 conditii de mai sus (pretul cel mai mare in cazul ordinelor de cumparare sau pretul cel mai

SPECIFICATII	DETALII
	mic in cazul ordinelor de vanzare) va fi considerat ca fiind Pretul Zilnic de Decontare pentru sedinta curenta. In cazul in care conditiile de mai sus nu sunt indeplinite, Pretul Zilnic de Decontare se determina ca fiind pretul de decontare corespunzator sedintei de tranzactionare anterioare, cu exceptia situatiilor deosebite, cum ar fi: Prima Zi de Tranzactionare, etc. In situatii deosebite, cum ar fi: Prima Zi de Tranzactionare, etc., pentru care /in care nu se poate determina un Pret Zilnic de Decontare avand la baza metodele mentionate anterior, BVB poate decide cu privire la utilizarea unui pret teoretic si/sau a unei alte metodologii in vederea stabilirii Pretului Zilnic de Decontare.
Modalitatea de determinare a pretului de lichidare la scadenta **("Pretul Final de Decontare")** *(Final Settlement Price)*	Pretul Final de Decontare este cursul **USD/RON** al pietei valutare interbancare stabilit de Banca Nationala a Romaniei la data scadentei.
Orar de Tranzactionare *(Trading Hours)*	**Zile Lucratoare Bursiere:** 9:30 – 10:00 Pre-deschidere 10:00 Deschidere 10:00 – 16:25 Deschisa (Piata Continua) 16:25 – 16:30 Pre-inchisa 16:30 Inchidere 16:30 Inchisa **Data Scadentei / Ultima Zi de Tranzactionare:** 9:30 – 10:00 Pre-deschidere 10:00 Deschidere 10:00 – 12:00 Deschisa (Piata Continua) 12:00 Inchisa