

Specificatii BVB Futures

SPECIFICATII	DETALII
Denumire Contract <i>(Contract Name)</i>	BVB Futures
Activul Suport <i>(Underlying Asset)</i>	Actiuni comune emise de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A.
Simbol <i>(Ticker Symbol)</i>	Format: “ BVByymmmC ” Unde: BVB – codul activului suport yy – ultimele 2 cifre din anul corespunzator datei scadentei mmm – cod luna scadenta (MAR, JUN, SEP, DEC) C – codul corespunzator ajustarii contractului in cazul unui eveniment corporativ. Simbolul nu cuprinde acest cod daca nu au fost efectuate ajustari.
Marimea obiectului contractului (“Multipliatorul”) <i>(Multiplier)</i>	Multipliatorul contractului (marimea obiectului contractului) BVB Futures este de 10 actiuni comune emise de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A. In cazul in care se inregistreaza evenimente corporative de natura sa modifice valoarea nominala a actiunilor BVB, seriile emise dupa acest eveniment vor avea un nou multipliator , determinat prin aplicarea factorului de ajustare corespunzator evenimentului, stabilit conform reglementarilor BVB (Ex. la valoarea nominala de 1 leu, multipliatorul se modifica la 100 actiuni).
Cotatia <i>(Quotation)</i>	Cotatia contractelor futures este exprimata in lei cu maximul de zecimale aferente pasului de cotare (Ex.: 38,10 lei/actiune)
Valoare Notionala <i>(Notional Value)</i>	Cotatie x Multipliator (Ex.: 38,10 lei/actiune x 10 actiuni = 381,00 lei)
Pasul de Tranzactionare (“Pasul de Cotare”) <i>(Tick Size & Value)</i>	Fluctuatia minima a cotatei unui contract futures este: <ul style="list-style-type: none"> - 0,0001 lei/actiune pentru cotate cuprinse in intervalul (0 - 1 leu] - 0,001 lei/actiune pentru cotate cuprinse in intervalul (1 leu – 10 lei] - 0,01 lei/actiune pentru cotate mai mari de 10 lei (Valoarea Pasului de Tranzactionare = Pas de Cotare * Multipliator)

Specificatii BVB Futures
Aprobate prin hotararea Consiliului Bursei nr.97./27.09.2010
Modificat prin hotararea Consiliului Bursei nr.11 din 31.01.2011
Modificat prin hotararea Consiliului Bursei nr.86 din 08.06.2011

SPECIFICATII	DETALII
<p>Bloc de Tranzactionare <i>(Standard Lot)</i></p>	<p>1 contract</p>
<p>Metoda de Negociere <i>(Trading Method)</i></p>	<p>Tranzactionarea contractelor futures se efectueaza prin executarea automata a ordinelor de bursa ("<i>order driven</i>") in cadrul unei pietei principale de tip Regular.</p>
<p>Lunile de Scadenta <i>(Contract Months)</i></p>	<p>Ciclul trimestrial Martie (<i>March quarterly cycle</i>): Martie (MAR); Iunie (JUN); Septembrie (SEP); Decembrie (DEC)</p>
<p>Data Scadentei <i>(Expiration Date)</i></p>	<p>Data scadentei contractelor futures este cea de a 3-a zi de Vineri din luna de scadenta a seriei care expira.</p>
<p>Lunile de Initiere ("Seriile Listate") <i>(Listed Series)</i></p>	<p>Contractele futures sunt initiate la tranzactionare automat cu cel mult 6 luni inainte de scadenta corespunzatoare celor mai apropiate 2 scadente trimestriale.</p> <p>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.</p>
<p>Prima Zi de Tranzactionare <i>(First Trading Day)</i></p>	<p>Inceperea tranzactionarii pentru primele 2 serii listate la BVB va avea loc la data lansarii contractului BVB Futures.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>(Ex.: Data scadentei pentru seria BVB11JUN este a 3-a Vineri din luna de scadenta, respectiv 17.06.2011 => Prima Zi de Tranzactionare pentru seria BVB11JUN este Luni, 20.12.2010).</p>
<p>Ultima Zi de Tranzactionare <i>(Last Trading Day)</i></p>	<p>Ultima Zi de Tranzactionare coincide cu Data Scadentei pentru seria contractului futures care expira.</p> <p>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</p>

SPECIFICATII	DETALII
	<p>datei scadentei.</p> <p>In situatii deosebite, BVB poate decide modificarea datei care constituie Ultima Zi de Tranzactionare, cu informarea in prealabil a publicului larg.</p>
<p>Metoda de Decontare (<i>Settlement Method</i>)</p>	<p>Tranzactiile cu contracte BVB Futures se deconteaza zilnic si la scadenta in baza metodei de decontare in fonduri (<i>cash settlement</i>).</p>
<p>Modalitatea de executare a obligatiilor zilnice cu privire la decontarea in fonduri pe durata de viata (“Decontarea zilnica”)</p>	<p>Tranzactiile cu contracte BVB Futures se deconteaza zilnic in baza metodei de decontare in fonduri (<i>cash settlement</i>) prin marcarea la piata la Pretul Zilnic de Decontare.</p>
<p>Modalitatea de executare la scadenta a pozitiilor ramase deschise (“Decontarea finala”)</p>	<p>Tranzactiile cu contracte BVB Futures se deconteaza final in baza metodei de decontare in fonduri (<i>cash settlement</i>) prin inchiderea la scadenta a pozitiilor ramase deschise la Pretul Final de Decontare.</p>
<p>Modalitatea de determinare a pretului zilnic de inchidere (“Pretul Zilnic de Decontare”) (<i>Daily Settlement Price</i>)</p>	<p>Pretul Zilnic de Decontare este exprimat si rotunjit la numarul de zecimale aferente pasului de cotare.</p> <p>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.</p> <p>In cazul in care nu se incheie nici o tranzactie in cadrul etapei Inchidere, Pretul Zilnic de Decontare se determina ca fiind:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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). <p>Consiliul Bursei poate decide modificarea numarului de tranzactii luate in considerare pentru determinarea Pretului Zilnic de Decontare in functie de lichiditatea pietei.</p>

SPECIFICATII	DETALII
	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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), <p>precum si:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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), <p>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 mic in cazul ordinelor de vanzare) va fi considerat ca fiind Pretul Zilnic de Decontare pentru sedinta curenta.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>Modalitatea de determinare a pretului de lichidare la scadenta (“Pretul Final de Decontare”) <i>(Final Settlement Price)</i></p>	<p>Pretul Final de Decontare este exprimat si rotunjit la numarul de zecimale aferente pasului de cotare.</p> <p>Pretul Final de Decontare se determina dupa cum urmeaza:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. BVB va determina Pretul Final de Decontare ca fiind pretul mediu ponderat cu volumul tranzactionat al actiunilor emise de S.C. BURSA DE VALORI BUCURESTI S.A., corespunzator tuturor tranzactiilor incheiate in Ultima Zi de Tranzactionare, in piata principala din cadrul pietei reglementate la vedere administrata de BVB. 2. In cazul in care nu se poate determina o valoare a Pretului Final de Decontare pe baza datelor corespunzatoare Ultimei Zile de Tranzactionare cu

SPECIFICATII	DETALII
	<p>privire la tranzactiile din piata principala, din cadrul pietei reglementate la vedere administrata de BVB, se vor utiliza datele inregistrate in cea mai recenta sedinta de tranzactionare in care este posibila determinarea Pretului Final de Decontare in conformitate cu prevederile de la punctul 1.</p> <p>In situatii deosebite, in care nu se poate determina un Pret Final de Decontare avand la baza metodologia de mai sus, BVB poate decide cu privire la utilizarea unui pret teoretic si/sau aplicarea unei alte metodologii in vederea stabilirii Pretului Final de Decontare.</p>
<p>Orar de Tranzactionare <i>(Trading Hours)</i></p>	<p>Zile Lucratoare Bursiere:</p> <p>9:30 – 10:00 Pre-deschidere 10:00 Deschidere 10:00 – 16:40 Deschisa (Piata Continua) 16:40 – 16:45 Pre-inchisa 16:45 Inchidere 16:45 Inchisa</p> <p>Data Scadentei / Ultima Zi de Tranzactionare:</p> <p>9:30 – 10:00 Pre-deschidere 10:00 Deschidere 10:00 – 12:00 Deschisa (Piata Continua) 12:00 Inchisa</p>