**УТВЕРЖДЕНО**

решением Правления

Публичного акционерного общества

«Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Протокол №77 от 29 декабря 2017 г.)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ /Пестов К.М./

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

**на Индекс МосБиржи (мини)**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на Индекс МосБиржи (мини) (далее – Спецификация).

Спецификация совместно с правилами, регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на срочном рынке ПАО Московская Биржа (далее – Правила клиринга), правилами, регулирующими порядок проведения торгов на срочном рынке ПАО Московская Биржа (далее – Правила торгов), определяет порядок возникновения, изменения и прекращения обязательств по фьючерсному контракту на Индекс МосБиржи (далее – Контракт).

Базовым активом Контракта является Индекс МосБиржи (код Индекса – IMOEX)[[1]](#footnote-1), рассчитываемый ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) в соответствии с утвержденной методикой, зарегистрированной Банком России (далее – Индекс МосБиржи).

Термины и определения, прямо не определенные в Спецификации, понимаются в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами торгов, Правилами клиринга.

1. Заключение Контракта
   1. Возможность заключения Контракта на Торгах устанавливается решением Биржи, которое должно содержать:

* код (обозначение) Контракта;
* дату первого Торгового дня, в который может быть заключен Контракт (далее – первый день заключения Контракта);
* время, начиная с которого может быть заключен Контракт (момент начала Торгов Контрактом);
* начальную Расчетную цену Контракта;
* начальный лимит колебаний цены Контракта.
  1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

MXI-<месяц исполнения>.<год исполнения>.

Месяц и год исполнения в коде (обозначении) Контракта (далее – месяц и год исполнения Контракта соответственно) указываются арабскими цифрами и используются для определения последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта) и дня исполнения Контракта.

* 1. Цена Контракта.
     1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в пунктах как значение Индекса МосБиржи.
     2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,05 пункта.
     3. Стоимость минимального шага цены составляет 0,5 российских рубля.
  2. Последним днем заключения Контракта является 3 (третий) четверг месяца и года исполнения Контракта, а в случае, если 3 (третий) четверг месяца и года исполнения Контракта не является Торговым днем – последний Торговый день, который предшествует 3 (третьему) четвергу месяца и года исполнения Контракта.

Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром установить иную дату последнего дня заключения Контракта, отличную от определяемой в соответствии с настоящим пунктом.

* 1. Днем исполнения Контракта считается последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 5.1 - 5.2 Спецификации.

1. Обязательства по Контракту
   1. Обязательство по уплате вариационной маржи.
      1. Стороны Контракта обязаны уплачивать друг другу денежные средства (вариационную маржу) в сумме, размер которой зависит от изменения значений базового актива.
      2. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения Контракта до дня исполнения Контракта включительно.
      3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:

**ВМо = (РЦт – Цо) \* W / R,**

**ВМт = (РЦт – РЦп) \* W / R,**

где:

ВМо – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся;

ВМт – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

Цо – цена заключения Контракта;

РЦт – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦп – предыдущая Расчетная цена Контракта;

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

* + 1. Вариационная маржа по Контракту, рассчитанная по формулам, указанным в подпункте 2.1.3 Спецификации, округляется с точностью до копеек по правилам математического округления.
    2. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи, рассчитанной по формулам, указанным в подпункте 2.1.3 Спецификации, осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга, при этом:
* если вариационная маржа положительна, то обязательства по уплате вариационной маржи возникает у Продавца;
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательства по уплате вариационной маржи в сумме, равной абсолютной величине рассчитанной вариационной маржи, возникает у Покупателя.
  + 1. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификацией.
  1. Обязательство по расчетам.
     1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
     2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной среднему значению Индекса МосБиржи за период с 15:00 до 16:00[[2]](#footnote-2) МСК в последний день заключения Контракта, определенный в соответствии с пунктами 1.4 или 5.1 или 5.2 Спецификации (далее – Период расчета). Это правило применяется при условии, что в течение всего Периода расчета суммарная доля стоимости всех акций, используемых для расчета Индекса МосБиржи (далее – Акции; общий вес Акций в Индексе МосБиржи, соответственно), в каждую секунду Периода расчета составляла не менее 75% (далее – условие определения текущей Расчетной цены). При этом общий вес Акций в Индексе МосБиржи рассчитывается по состоянию на каждую секунду Периода расчета и только в отношении тех Акций, торги которыми проводились Биржей в данный момент времени (за исключением торгов Акциями, проводимых в форме дискретного аукциона).
     3. Если условие определения текущей Расчетной цены, указанное в подпункте 2.2.2 Спецификации, не соблюдается:
        1. Расчетная цена вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта определяется Биржей в порядке, установленном Правилами торгов;
        2. последним днем заключения Контракта считается ближайший следующий торговый день, в течение которого в период с 12:00 до 16:00 МСК[[3]](#footnote-3) (далее – Расчетное время) суммарное время торгов Акциями, общий вес которых в Индексе МосБиржи составляет не менее 75%, составило не менее 60 минут.

При этом общий вес Акций в Индексе МосБиржи рассчитывается по состоянию на каждую секунду Расчетного времени и только в отношении тех Акций, торги которыми проводились Биржей в данный момент времени (за исключением торгов Акциями, проводимых в форме дискретного аукциона).

В этом случае подпункт 2.2.2 Спецификации не применяется, а текущая Расчетная цена в целях определения Обязательства по расчетам считается равной среднему значению Индекса МосБиржи суммарно за первые 60 минут Расчетного времени, в течение которых общий вес Акций в Индексе МосБиржи составляет не менее 75%.

* + 1. Цена исполнения Контракта корректируется с учетом ограничения для величины отклонения Расчетной цены фьючерсного контракта, в случае его установления Биржей по согласованию с Клиринговым центром в соответствии с Методикой определения расчетной цены срочных контрактов, являющейся приложением к Правилам торгов.
    2. В целях подпунктов 2.2.2 и 2.2.3 Спецификации для расчета общего веса Акций в Индексе МосБиржи используются доли стоимости Акций в суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в список ценных бумаг для расчета Индекса МосБиржи, указанные в последней опубликованной на сайте [Биржи](http://www.micex.ru) в сети Интернет информации об указанных долях, подлежащей ежедневному раскрытию в соответствии с нормативными актами в сфере финансовых рынков и методикой расчета Индекса МосБиржи.
    3. В целях подпунктов 2.2.2 и 2.2.3 Спецификации среднее значение Индекса МосБиржи рассчитывается как среднеарифметическое всех рассчитанных значений Индекса МосБиржи за период времени, за который определяется среднее значение Индекса МосБиржи.
    4. Биржа уведомляет Участников торгов путем опубликования на сайте Биржи в сети Интернет о несоблюдении условия определения текущей Расчетной цены, указанного в подпункте 2.2.2 Спецификации, а также об определении текущей Расчетной цены в соответствии с подпунктом 2.2.3 Спецификации.

1. Основания и порядок прекращения обязательств по Контракту
   1. Обязательства по Контракту полностью прекращаются их надлежащим исполнением.
   2. Обязательства стороны по Контракту полностью прекращаются в результате возникновения у этой стороны встречных обязательств по Контракту с тем же кодом (обозначением), то есть возникновения у Продавца обязательств Покупателя или у Покупателя – обязательств Продавца, в порядке и сроки, предусмотренные Правилами клиринга.
   3. Обязательства по Контракту могут быть прекращены по иным основаниям, указанным в Правилах клиринга, в установленном ими порядке.
2. Ответственность сторон за неисполнение обязательств по Контракту
   1. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Контракту в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами клиринга, Правилами торгов и Правилами допуска.
3. Особые условия
   1. В случае приостановления/прекращения заключения Контракта на Торгах, а также в случае, если в период с первого дня заключения Контракта до Торгового дня, предшествующего последнему дню заключения Контракта включительно, Биржей были приостановлены торги хотя бы одной Акцией или хотя бы одна Акция была изъята из обращения (аннулирована), и (или) в иных случаях, предусмотренных Правилами торгов, Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром принять одно или несколько из следующих решений:

* об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
* об изменении даты исполнения Контракта;
* об изменении текущей (последней) Расчетной цены и (или) определении порядка расчета и уплаты вариационной маржи;
* иные решения, предусмотренные Правилами торгов.
  1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения и (или) дату исполнения Контракта с определенным кодом, если в течение срока действия указанного Контракта в соответствии с решением государственного органа Российской Федерации последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.
  2. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации, доводится до сведения Участников торгов путем ее опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых дня до вступления в силу соответствующего решения (решений). В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации, менее чем за 3 (три) Торговых дня до последнего дня заключения Контракта, информация о таком решении (решениях), принятом (принятых) Биржей, доводится до сведения Участников торгов путем ее опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не позднее вступления в силу соответствующих решений.
  3. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации, условия существующих обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).

1. Внесение изменений и дополнений в Спецификацию
   1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром внести изменения и дополнения в Спецификацию.
   2. Изменения и дополнения в Спецификацию вступают в силу с момента введения Биржей в действие Спецификации, содержащей указанные изменения и дополнения, после регистрации ее в установленном порядке в Банке России.
   3. Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится Биржей до сведения Участников торгов путем опубликования на сайте Бирже в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых дня до введения ее в действие.
   4. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу изменений и дополнений в Спецификацию условия существующих обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом таких изменений и дополнений.

1. До 27.11.2017 г. – Индекс ММВБ (код Индекса – MICEXINDEXCF). В период с 27.11.2017 г. до 31.12.2018 г. допускается использование как старого наименования и кода Индекса (Индекс ММВБ, MICEXINDEXCF), так и нового (Индекс МосБиржи, IMOEX). [↑](#footnote-ref-1)
2. В Период расчета не включается значение Индекса МосБиржи на 15:00 МСК и включается значение Индекса МосБиржи на 16:00 МСК. [↑](#footnote-ref-2)
3. В Расчетное время не включается значение Индекса МосБиржи на 12:00 МСК и включается значение Индекса МосБиржи на 16:00 МСК. [↑](#footnote-ref-3)