**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2023-­­­ 144 от 24 января 2023г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ**

**на фьючерсные контракты**

**на курс доллара США к иностранной валюте**

Настоящая Спецификация маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте (далее – Спецификация) определяет стандартные условия поставочных маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте.

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 маржируемым опционам на фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте, являющийся Приложением № 1 к настоящей Спецификации (далее – Список параметров), который содержит:

* наименование Контракта;
* базисный актив Контракта;
* код базисного актива Контракта;
* минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены Контракта);
* стоимость минимального шага цены Контракта;
* котируемая валюта.

Базисными активами Контрактов, условия которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте (далее – котируемая валюта), являются расчетные фьючерсные контракты на курс доллара США к иностранной валюте (далее – Фьючерсный контракт).

Контракты являются маржируемыми, что означает наличие Обязательства по уплате вариационной маржи, определяемого в соответствии с пунктом 2.1 Спецификации.

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

1. Заключение контрактов
	1. Возможность заключения Контракта на Торгах устанавливается решением Биржи, которое должно содержать:
* код (обозначение) Фьючерсного контракта;
* тип Контракта;
* категория Контракта;
* диапазон цен исполнения (минимальная и максимальная цена исполнения);
* шаг цены исполнения;
* дату первого Торгового дня, в который может быть заключен Контракт (далее – первый день заключения Контракта);
* время, начиная с которого может быть заключен Контракт (далее – момент начала Торгов Контрактом).
	1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

<Код Фьючерсного контракта>M<последний день заключения Контракта><тип Контракта><категория Контракта><цена исполнения>

* символ «M» означает, что Контракт маржируемый;
* последний день заключения Контракта указывается арабскими цифрами в формате ДДММГГ;
* тип Контракта означает Контракт на покупку – «C» или Контракт на продажу – «P»;
* категория Контракта означает американский опцион – «A» или европейский опцион – «E».
	1. Количество Фьючерсных контрактов, являющихся базисным активом Контракта (далее – Лот), составляет 1 (один) Фьючерсный контракт.
	2. Цена Контракта (премия).
		1. Цена Контракта (премия) в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в котируемой валюте за Лот.
		2. Стоимость минимального шага цены рассчитывается в российских рублях с использованием курса котируемой валюты к российскому рублю, определенного в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет, с учетом ограничения на колебание курса котируемой валюты, установленного решением Клирингового центра и опубликованного на сайте Биржи в сети Интернет (в случае установления такого ограничения).
		3. Цена Контракта (премия) в рублевом выражении рассчитывается следующим образом:

**Premium [RUB] = Premium \* W / R**

где:

Premium [RUB] – значение цены (премии) в российских рублях;

Premium – значение цены (премии) в иностранной валюте;

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

* 1. Срок действия Контракта составляет период c момента начала Торгов Контрактом до начала вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
	2. Дата последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта), указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как дата 3 (третьего) четверга месяца и года истечения срока действия Контракта.

Если 3 (третий) четверг месяца и года истечения срока действия Контракта не является Торговым днем, дата последнего дня заключения Контракта, указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как дата последнего Торгового дня, предшествующего 3 (третьему) четвергу месяца и года истечения срока действия Контракта.

Список дат, являющихся последними днями заключения опционов, утверждается решением Биржи по согласованию с Клиринговым центром и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет по состоянию на текущий календарный год.

Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром вносить изменения в Список дат, являющихся последними днями заключения опционов.

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 базисного актива.
		2. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения Контракта до последнего дня заключения Контракта включительно.
		3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:
			1. В ходе дневной клиринговой сессии:
2. Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:

**ВМ1 = Round (РЦ1\*Round (W1/R;5);2) – Round (Цо\*Round (W1/R;5);2)**

где:

ВМ1 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня;

Round – функция математического округления с заданной точностью;

Цо – цена (премия) заключения Контракта;

РЦ1 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

W1 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

1. Если расчет вариационной маржи по Контракту осуществлялся ранее:

**ВМ1= Round (РЦ1\*Round (W1/R;5);2) – Round (РЦп\*Round (W1/R;5);2)**

где:

ВМ1 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня;

Round – функция математического округления с заданной точностью;

РЦ1 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦп – Расчетная цена Контракта,определенная по итогам вечернего Расчетного периода предыдущего Торгового дня;

W1 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

Для расчета вариационной маржи в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием курса котируемой валюты к российскому рублю, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* + - 1. В ходе вечерней клиринговой сессии:
1. Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:

**ВМ2 = Round(РЦ2\*Round (W2/R;5);2) – Round(Цо\*Round (W2/R;5);2)**

где:

ВМ2 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за вечерний Расчетный период текущего Торгового дня;

Round – функция математического округления с заданной точностью;

Цо – цена (премия) заключения Контракта;

РЦ2 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

W2 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

1. Если расчет вариационной маржи по Контракту осуществлялся в ходе дневного клиринговой сессии текущего Торгового дня:

**ВМ2 = ВМ – ВМ1**

где:

ВМ2 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за вечерний Расчетный период текущего Торгового дня;

ВМ – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за текущий Торговый день;

ВМ1 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня в соответствии с подпунктом 2.1.3.1 Спецификации.

При этом величина ВМ рассчитывается по следующим формулам:

1. Если расчет вариационной маржи по Контракту в ходе вечерней клиринговой сессии за предыдущий Торговый день не осуществлялся:

**ВМ = Round (РЦ2\*Round (W2/R;5);2) – Round (Цо\*Round (W2/R;5);2)**

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;

РЦ2 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

Цо – цена (премия) заключения Контракта;

W2 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

1. Если расчет вариационной маржи по Контракту в ходе вечерней клиринговой сессии за предыдущий Торговый день осуществлялся:

**ВМ = Round (РЦ2\*Round (W2/R;5);2) – Round(РЦп\*Round(W2/R;5);2)**

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;

РЦ2 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦп – Расчетная цена Контракта,определенная по итогам вечернего Расчетного периода предыдущего Торгового дня;

W2 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

Для расчета вариационной маржи в ходе вечерней клиринговой сессии текущего Торгового дня стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием курса котируемой валюты к российскому рублю, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* + 1. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификацией.
		2. Текущая (последняя) Расчетная цена (РЦ2) в целях расчета вариационной маржи по данному Контракту принимается равной 0 (нулю) в следующих случаях:
* если в ходе текущей клиринговой сессии осуществлено исполнение Контракта;
* в ходе вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
	+ 1. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга. При этом:
* если вариационная маржа положительна, то обязательства по уплате вариационной маржи возникает у Подписчика;
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательства по уплате вариационной маржи в сумме, равной абсолютной величине рассчитанной вариационной маржи, возникает у Держателя.
	1. Обязательство по поставке (по заключению Фьючерсного контракта).
		1. Подписчик обязан по требованию Держателя заключить Фьючерсный контракт с соблюдением следующих условий:

код Расчетной фирмы и код (коды) Клиента (Клиентов), указываемые при заключении Фьючерсного контракта, совпадают с кодом Расчетной фирмы и кодом (кодами) Клиента (Клиентов), указанными при заключении Контракта;

Подписчик становится Продавцом по Фьючерсному контракту, а Держатель становится Покупателем по Фьючерсному контракту, если Контракт является опционом на покупку (Call-опционом), или Подписчик становится Покупателем по Фьючерсному контракту, а Держатель становится Продавцом по Фьючерсному контракту, если Контракт является опционом на продажу (Put-опционом);

цена заключения Фьючерсного контракта равна цене исполнения Контракта.

* + 1. Держатель может заявить требование об исполнении Контракта путем подачи заявления в Клиринговый центр в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга.
		2. В ходе вечерней клиринговой сессии требование Держателя об исполнении Контракта считается заявленным при соблюдении следующих условий:
			1. Контракт является опционом «в деньгах», а именно:
* Опционом на покупку (Call-опционом), цена исполнения которого меньше Расчетной цены Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом данного Опциона, определенной по итогам вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта, или
* Опционом на продажу (Put-опционом), цена исполнения которого больше Расчетной цены Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом данного Опциона, определенной по итогам вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта; или
	+ - 1. Контракт является опционом «на деньгах», а именно Опционом на покупку (Call-опционом) или Опционом на продажу (Put-опционом), цена исполнения которого равна Расчетной цене Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом данного Контракта, определенной по итогам вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта. При этом исполнение осуществляется в размере 50 (пятидесяти) процентов от объема открытой позиции по опциону «на деньгах», учитываемой в соответствии с Правилами клиринга на разделах регистра учета позиций Держателя, с учетом следующего:
* по Опционам на покупку (Call-опционам) – с округлением до целых в большую сторону;
* по Опционам на продажу (Put-опционам) – с округлением до целых в меньшую сторону.
	+ 1. Заключение Фьючерсного контракта осуществляется в соответствии с Правилами клиринга и Правилами торгов.
		2. В последний день заключения Контракта Держатель Контракта вправе направить в Клиринговый центр заявление об отказе от исполнения Контракта.
1. **Основания и порядок прекращения обязательств по Контракту**
	1. Обязательства по Контракту 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 Подписчика обязательств Держателя или у Держателя – обязательств Подписчика, 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**
	1. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Контракту в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами торгов, Правилами допуска и Правилами клиринга.
3. **Особые условия**
	1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения Контракта с определенным кодом, если в течение срока действия указанного Контракта возникло хотя бы одно из следующих обстоятельств:
		1. в соответствии со спецификацией Фьючерсного контракта Биржей принято решение об изменении даты последнего дня заключения Фьючерсного контракта и/или даты исполнения Фьючерсного контракта;
		2. Биржей принято решение об изменении Списка дат, являющихся последними днями заключения опционов;
		3. в соответствии с решением государственного органа Российской Федерации последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.

При этом изменения в код Контракта не вносятся.

* 1. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 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 пунктом 5.1 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.
	2. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 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.
	3. Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится Биржей до сведения Участников торгов путем публикации на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) рабочих 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.

**Приложение № 1 к Спецификации маржируемых**

**опционов на фьючерсные контракты на курс**

**доллара США к иностранной валюте**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ**

**НА ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ НА КУРС ДОЛЛАРА США К ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Базисный актив** | **Код базисного актива[[1]](#footnote-1)** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены** | **Котируемая валюта** |
|  | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США – японская йена  | Фьючерсный контракт на курс доллар США – японская йена | UJPY-xx.yy | 0,01 JPY | 10 JPY | Японская йена |
|  | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США – швейцарский франк  | Фьючерсный контракт на курс доллар США – швейцарский франк | UCHF-xx.yy | 0,0001 CHF | 0,1 CHF | Швейцарский франк |
|  | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс доллар США – канадский доллар  | Фьючерсный контракт на курс доллар США – канадский доллар | UCAD-xx.yy | 0,0001 CAD | 0,1 CAD | Канадский доллар |
|  | Маржируемый опцион колл/пут на Фьючерсный контракт на курс доллар США – китайский юань | Фьючерсный контракт на курс доллар США – китайский юань | UCNY-xx.yy | 0,001 CNY | 1 CNY | Китайский юань |

1. xx – месяц исполнения фьючерсного контракта, yy – год исполнения фьючерсного контракта

Например, код (обозначение) «UJPY-12.23» означает, что фьючерсный контракт на курс доллар США-японская йена, являющийся базисным активом маржируемого опциона, подлежит исполнению в декабре 2023 года. [↑](#footnote-ref-1)