**УТВЕРЖДЕНО**

решением Правления

Публичного акционерного общества

«Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Протокол №12 от 16 марта 2018 г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

**на нефть Light Sweet Crude Oil**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на сырую нефть сорта Light Sweet Crude Oil (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 нефть Light Sweet Crude Oil (далее – Контракт).

Базовым (базисным) активом Контракта является сырая нефть сорта Light Sweet Crude Oil (далее – Товар).

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;
* последний Торговый день, в который может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта).
  1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

CL -<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 дня заключения Контракта и дня исполнения Контракта.

* 1. Цена Контракта.
     1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в долларах США за 1 (один) баррель.
     2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,01 (одну сотую) доллара США.
     3. Стоимость минимального шага цены рассчитывается в российских рублях и составляет 0,1 (одну десятую) доллара США по курсу доллара США к российскому рублю, определенному в соответствии с Методикой расчета индикативного курса доллара США к российскому рублю, утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет (далее – Курс доллара США), с учетом ограничения на колебание Курса доллара США, установленного решением Клирингового центра и опубликованного на сайте Биржи в сети Интернет.

В случае если значение Курса доллара США оказывается ниже/выше границ указанного ограничения, то значение Курса доллара США считается равным значению нижней/верхней границы указанного ограничения соответственно.

Время определения Курса доллара США устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* 1. Лот Контракта составляет 10 (десять) баррелей.
  2. Дата последнего дня заключения Контракта определяется как дата дня исполнения (Settlement Date) фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, публикуемая на сайте группы CME Group в сети Интернет по адресу [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com).

Под соответствующим фьючерсным контрактом понимается фьючерс Light Sweet Crude Oil Futures, торги которым осуществляются на бирже NYMEX, входящей в состав группы CME Group, последний день заключения (Last Trade Date) которого приходится на месяц и год, совпадающие с месяцем и годом исполнения Контракта (далее – соответствующий фьючерс Light Sweet Crude Oil Futures)[[1]](#footnote-1).

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 является последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации.
  2. Публикация списка дат, являющихся последними днями заключения и днями исполнения Контрактов на ближайший календарный год, осуществляется на сайте Биржи в сети Интернет.

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 (базисного) 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:
         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 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 доллара США, 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 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 дневной 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 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 доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* + 1. 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 обязательство по уплате вариационной маржи возникает у Продавца;
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательство 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 дневной клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
     2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена (цена исполнения Контракта) считается равной значению расчетной цены (Settle Price) соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, которая определяется биржей NYMEX и публикуется на сайте CME Group по адресу [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)[[2]](#footnote-2) в последний торговый день, предшествующий дню исполнения соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures.
     3. 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.
     4. Если за час до окончания дневного Расчетного периода дня исполнения Контракта значение расчетной цены соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures не опубликовано, в качестве цены исполнения Контракта используется последнее опубликованное CME Group в сети Интернет по адресу [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com) значение расчетной цены соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации.
  2. В целях определения Обязательства по расчетам стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием Курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

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 торгов, Правилами допуска и Правилами клиринга.
3. Особые условия
   1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, предусмотренных Спецификацией, в том числе:
4. в случае приостановления/прекращения опубликования значения расчетной цены соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures;
5. в случае, если ранее опубликованное значение расчетной цены соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, используемое для исполнения соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, изменено биржей NYMEX,
6. в случае, если биржей NYMEX изменена дата последнего дня заключения соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures,

Биржа вправе принять одно или несколько из следующих решений:

* + 1. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
    2. об изменении даты дня исполнения Контракта;
    3. об изменении текущей (последней) Расчетной цены и (или) определении порядка расчета и перечисления вариационной маржи;
    4. принять иные решения, предусмотренные Правилами торгов.
  1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения и (или) дату дня исполнения Контракта с определенным кодом, или принять иное (иные) решение (решения), предусмотренные пунктом 5.1 Спецификации, если 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 пунктом 5.1 и (или) 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 соответствующих 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.
  3. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 или пунктом 5.2 Спецификации, условия 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 в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых дня до введения 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. Пример:

   |  |  |  |  |  |  |
   | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
   |  | **Биржа** | **Код контракта** | **Месяц и год исполнения** | **Дата последнего дня заключения** | **Дата дня исполнения** |
   | **Фьючерсный контракт на нефть Light Sweet Crude Oil** | ПАО Московская Биржа | CL-5.18 | Май 2018 | 22.05.2018 | 22.05.2018 |
   | **Соответствующий фьючерс Light Sweet Crude Oil Futures** | NYMEX | CLM18 | Май 2018 | 22.05.2018 (Last Trade Date) | 22.05.2018 (Settlement Date) |

   [↑](#footnote-ref-1)
2. Информация о значении расчетной цены (Settlement Price) соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures размещена на сайте [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com) в открытом (бесплатном) доступе, значение цены выражено в долларах США за 1 (один) баррель нефти сорта Light Sweet Crude Oil. Биржа и Клиринговый центр не несут ответственности за недостоверность, неполноту и несвоевременное обновление информации о значении расчетной цены (Settlement Price) соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures на сайте [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com), а также за сбои в работе указанного сайта. [↑](#footnote-ref-2)