**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ №МБ-П-2019-2843 от 04 декабря 2019г.)

СПЕЦИФИКАЦИЯ

ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

на ставку RUSFARUSD

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на ставку RUSFARUSD (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 ставку RUSFARUSD (далее – Контракт).

Базовым активом Контракта является Ставка денежного рынка Московской Биржи RUSFARUSD (Индикатор ставки РЕПО с ЦК c клиринговыми сертификатами участия имущественного пула GC Bonds (облигации)) (код индикатора: RUSFARUSD, время расчета – 12:30 МСК), рассчитываемая ПАО Московская Биржа в соответствии с утвержденной им методикой, и публикуемой на сайте ПАО Московская Биржа (далее – Ставка).

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 ПАО Московская Биржа (далее – Биржа), 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 (далее – момент начала Торгов Контрактом);
  1. Код (обозначение) Контракта, формируется по следующим правилам:

1MDR-<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 процентах как 100% (сто процентов) минус ожидаемое среднеарифметическое значение Ставки за расчетный месяц в процентах годовых.

Расчетным месяцем является период времени с последнего Торгового дня ближайшего месяца, предшествующего месяцу исполнения Контракта (включая указанный день), до последнего Торгового дня месяца исполнения Контракта (не включая указанный день).

* + 1. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,01% (одну сотую процента).
    2. Стоимость минимального шага цены определяется в российских рублях по следующей формуле:

где:

|  |  |
| --- | --- |
| **W** | стоимость минимального шага цены; |
| **Q** | курс доллара США к российскому рублю, определенный в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, 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, 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; |
| **T** | количество календарных дней в Расчетном месяце; |
| **N** | номинал Контракта, равный 20 000 (двадцати тысячам) долларов США; |
| **R** | минимальный шаг цены; |
| **Round** | функция математического округления с заданной точностью. |

* 1. Последним днем заключения Контракта является последний Торговый день 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 и 5.2 Спецификации.

1. **Обязательства по Контракту**

2.1. Обязательства 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:
       1. В ходе дневной клиринговой сессии:

a) 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.

b) 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.

2.1.3.2. В ходе вечерней клиринговой сессии:

a) 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.

b) 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 пункте 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 вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
     2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) определяется в день исполнения Контракта по следующей формуле:

где:

|  |  |
| --- | --- |
| **ЦИ** | цена исполнения Контракта, в процентах; |
| **RUSFARUSDi** | значение Ставки, рассчитанное в i-тый календарный день Расчетного месяца (если в i-тый день Ставка не рассчитывается или не была рассчитана, она считается равной ближайшему предыдущему рассчитанному значению Ставки); |
| **i** | номер календарного дня в Расчетном месяце; |
| **T** | количество календарных дней в Расчетном месяце. |

* + 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.

1. **Основания и порядок прекращения обязательств по Контракту**
   1. Обязательство 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, Правилами клиринга и Спецификацией.
3. **Особые условия**
   1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, а также в случае приостановления/прекращения заключения Контракта на Торгах, а также в случае невозможности определения значения Ставки, Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром 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 уплаты вариационной маржи;
      4. иные решения, предусмотренные Правилами торгов.
   2. 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, либо если Биржей принято решение об отмене проведения торгов в установленный в соответствии с законодательством Российской Федерации рабочий день.
   3. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с настоящим пунктом, доводится до сведения Участников торгов путем ее опубликования на сайте Биржи 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
   4. 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).
4. **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 публикации 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.