**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2024-757 от февраля 2024г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ**

**на фьючерсные контракты на депозитарные расписки**

Настоящая Спецификация маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки (далее – Спецификация) определяет стандартные условия поставочных маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки, эмитентами которых являются юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законодательством иностранных государств.

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 депозитарные расписки, эмитентами которых являются юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законодательством иностранных государств (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки иностранных эмитентов на акции, 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.

Базисными активами Контрактов, условия которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки иностранных эмитентов на акции, являются поставочные фьючерсные контракты на депозитарные расписки, эмитентами которых являются юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законодательством иностранных государств (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 Контракта**
   1. Возможность заключения Контракта на Торгах устанавливается решением Биржи, которое должно содержать:

* код 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 (например, 100614 – 10 июня 2014 года);
* тип Контракта означает Контракт на покупку (Call) – «C» или Контракт на продажу (Put) – «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) в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в российских рублях за Лот.
  3. Срок действия Контракта составляет период от момента начала Торгов Контрактом до начала вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
  4. 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 Торговый день, предшествующий последнему дню заключения Фьючерсного 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 цены 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:

**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, приведенным в пункте 2.1.3 Cпецификации, округляется с точностью до копеек по правилам математического округления.
    2. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификации.
    3. Текущая (последняя) Расчетная цена Контракта (РЦт) в целях расчета вариационной маржи по 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 торгов и (или) 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 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 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 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. 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. 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 Cпецификацию
   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 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**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ**

**на фьючерсные контракты на депозитарные расписки**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Наименование эмитента депозитарных расписок** | **Базисный актив** | **Код базисного актива\*** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены** |
|  | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции Икс 5 Ритейл Груп Н.В | The Bank of New York Mellon | Фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции Икс 5 Ритейл Груп Н.В | FIVE-xx.yy | 1 RUB | 1 RUB |
|  | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на американские депозитарные расписки на акции Озон Холдингс ПиЭлСи | The Bank of New York Mellon | Фьючерсный контракт на депозитарные расписки на акции Озон Холдингс ПиЭлСи | OZON-xx.yy | 1 RUB | 1 RUB |

\*xx – месяц исполнения фьючерсного контракта, yy – год исполнения фьючерсного контракта

Например, код (обозначение) «TCSI-9.23» означает, что фьючерсный контракт на депозитарные расписки (ГДР) на акции ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи, являющийся базисным активом маржируемого опциона, подлежит исполнению в сентябре 2023 года.