**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2021-3732 от 20 декабря 2021г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ**

**на Отраслевые Индексы**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетных фьючерсных контрактов на Отраслевые Индексы (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 расчетным фьючерсным контрактам на отраслевые Индексы (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые Индексы, который содержит:

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

Базисными активами Контрактов, условия и параметры которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров, являются отраслевые Индексы, рассчитываемые Биржей в соответствии с утвержденной методикой, зарегистрированной Банком России (далее – Отраслевые Индексы).

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

ХХХ (код базисного актива)-<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 в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в пунктах как значение соответствующего Отраслевого Индекса, умноженное на Лот.
	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

2.1. Обязательство по уплате вариационной маржи.

2.1.1. Стороны Контракта обязаны уплачивать друг другу денежные средства (вариационную маржу) в сумме, размер которой зависит от изменения значений базисного актива.

2.1.2. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения Контракта до дня исполнения Контракта включительно.

2.1.3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:

2.1.3.1. 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 указывается в российских рублях, согласно Списку параметров расчетных фьючерсных контрактов на Отраслевые Индексы, опубликованному на сайте Биржи в сети Интернет.

2.1.3.2. 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.

ii. 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 указывается в российских рублях, согласно Списку параметров расчетных фьючерсных контрактов на Отраслевые Индексы, опубликованному на сайте Биржи в сети Интернет.

2.1.4. 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.

2.1.5. 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 Контрактов, является Обязательством по расчетам.
		2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной среднему значению соответствующего Отраслевого Индекса за период с 15:00 до 16:00 МСК[[1]](#footnote-1) 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 в суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в список ценных бумаг для расчета соответствующего Отраслевого Индекса, (далее – Акции; общий вес Акций в Отраслевом Индексе, соответственно), в каждые 15 секунд Периода расчета составляла не менее 75% (далее – условие определения текущей Расчетной цены). При этом общий вес Акций в соответствующем Отраслевом Индексе рассчитывается по состоянию на каждые 15 секунд 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[[2]](#footnote-2) (далее – Расчетное время) суммарное время торгов Акциями, общий вес которых в соответствующем Отраслевом Индексе составляет не менее 75%, составило не менее 60 минут.

При этом общий вес Акций в соответствующем Отраслевом Индексе рассчитывается по состоянию на каждые 15 секунд 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 соответствующего Отраслевого Индекса суммарно за первые 60 минут Расчетного времени, в течение которых общий вес Акций в соответствующем Отраслевом Индексе 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 соответствующем Отраслевом Индексе используются доли стоимости Акций в суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в список ценных бумаг для расчета соответствующего Отраслевого Индекса, 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 Отраслевых Индексов.
		3. В целях подпунктов 2.2.2 и 2.2.3 Спецификации среднее значение соответствующего Отраслевого Индекса рассчитывается как среднеарифметическое всех рассчитанных значений соответствующего Отраслевого Индекса за период времени, за который определяется среднее значение соответствующего Отраслевого Индекса.
		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.
	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) 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.
1. В Период расчета не включается значение Отраслевого Индекса на 15:00 МСК и включается значение Отраслевого Индекса на 16:00 МСК. [↑](#footnote-ref-1)
2. В Расчетное время не включается значение Отраслевого Индекса на 12:00 МСК и включается значение Отраслевого Индекса на 16:00 МСК. [↑](#footnote-ref-2)