**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2025-1394 от 15 апреля 2025г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

**НА ИНДЕКС RGBI**

Настоящая Спецификация определяет стандартные условия расчетных фьючерсных контрактов на индекс RGBI (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 индекс RGBI (далее – Контракт).

Базисным активом Контракта является Индекс Государственных облигаций Московской Биржи (код Индекса – RGBI), рассчитываемый ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) в соответствии с утвержденной методикой, зарегистрированной Банком России (далее – Индекс RGBI).

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);
  1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

RGBI-<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 и дня исполнения Контракта.

* 1. Цена Контракта.
     1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в пунктах как значение Индекса RGBI, умноженное на 100.
     2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 1 пункт.
     3. Стоимость минимального шага цены составляет 1 российский рубль.
  2. Последним днем заключения Контракта является первый рабочий день марта, июня, сентября и декабря 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.
  3. Днем исполнения Контракта считается последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 6.1-6.2 Спецификации.
  4. Публикация списка дат, являющихся последними днями заключения и днями исполнения Контрактов, 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 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 следующей формуле:

**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. 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 в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
   2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной среднеарифметическому значению Индекса RGBI за период с 15:00 до 16:00 МСК[[1]](#footnote-2) в последний день заключения Контракта, определенный в соответствии с пунктами 1.4 или 6.1 или 6.2 Спецификации (далее – Период расчета). Это правило применяется при условии, что в течение всего Периода расчета суммарная доля стоимости всех Облигаций федерального займа, используемых для расчета Индекса RGBI (далее – ОФЗ; общий вес ОФЗ в Индексе RGBI, соответственно), в каждые 15 секунд Периода расчета составляла не менее 75% (далее – условие определения текущей Расчетной цены). При этом для расчета общего веса ОФЗ в Индексе RGBI используются веса ОФЗ, определенные на закрытие предыдущего торгового дня, и только в отношении тех ОФЗ, торги которыми проводились Биржей в течение Периода расчета (за исключением торгов ОФЗ, проводимых в форме дискретного аукциона).
   3. В целях подпункта 3.2 Спецификации для расчета общего веса ОФЗ в Индексе RGBI используются доли стоимости ОФЗ в суммарной стоимости ценных бумаг, включенных в список ценных бумаг для расчета Индекса RGBI, указанные в последней опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет информации об указанных долях, подлежащей ежедневному раскрытию в соответствии с методикой расчета Индексов Облигаций.

4. 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.

1. 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 и Правилами торгов.
2. Особые условия
   1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, предусмотренных Спецификацией, в том числе в случае приостановления/прекращения заключения Контракта на Торгах, приостановления/прекращения расчета Индекса RGBI и/или несоблюдения условия определения текущей Расчетной цены (цены исполнения Контракта), указанного в подпункте 3.2 Спецификации, 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 дня исполнения Контракта с определенным кодом, или принять иное (иные) решение (решения), предусмотренные пунктом 6.1 Спецификации, если в соответствии с решением государственного органа Российской Федерации последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.
   3. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1 и (или) 6.2 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 6.1 и (или) 6.2 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 установлено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1 и (или) 6.2 Спецификации, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).
   5. В случае если индекс RGBI перестает соответствовать требованиям, предъявляемым Банком России к базисному активу договора, являющегося производным финансовым инструментом, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам не изменяются.
3. 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 установлено 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 Индекса RGBI на 15:00 МСК и включается значение Индекса RGBI на 16:00 МСК. [↑](#footnote-ref-2)