**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2023-697 от 21 марта 2023г)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ РАСЧЕТНЫХ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ**

**НА ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

Настоящая Спецификация определяет стандартные условия расчетных фьючерсных контрактов на иностранные ценные бумаги (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 иностранные ценные бумаги (далее – Контракты, Контракт).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров расчетных фьючерсных контрактов на иностранные ценные бумаги, являющийся Приложением № 1 к настоящей Спецификации (далее – Список параметров), который содержит:

* наименование Контракта;
* основной код базисного актива;
* базисный актив Контракта;
* ISIN и CFI коды базисного актива;
* лот Контракта;
* минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены);
* стоимость минимального шага цены;
* порядок определения Расчетной цены контракта;
* валюта цены контракта (далее – Базовая валюта);
* последний день заключения Контракта.

Базисными активами Контрактов, условия которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров, являются иностранные ценные бумаги (далее – Ценные бумаги).

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:

XXXX-<месяц исполнения>.<год исполнения>, где ХХХХ – основной код базисного актива, указанный в Списке параметров;

Либо XXX-<месяц исполнения>.<год исполнения>, где ХХХ – основной код базисного актива, указанный в Списке параметров.

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 Базовой валюте, определенной в Списке параметров, за Лот.
     2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) определяется в Списке параметров.
     3. Стоимость минимального шага цены, определенная в Списке параметров, рассчитывается в российских рублях по курсу соответствующей Базовой валюты Контракта, указанной в Списке параметров, к российскому рублю, определённому в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет, с учетом ограничения на колебание курса базовой валюты, установленного решением Клирингового центра и опубликованного на сайте Биржи в сети Интернет (в случае установления такого ограничения).

В случае если значение курса Базовой валюты оказывается ниже/выше границ указанного ограничения, то значение курса Базовой валюты считается равным значению нижней/верхней границы указанного ограничения соответственно.

Время определения курса Базовой валюты устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* + 1. Лот контракта указывается в Списке параметров.
  1. Последний день заключения Контракта определяется в Списке параметров. В случае, если последний день заключения Контракта не является Торговым днём, последним днём заключения Контракта является последний Торговый день, предшествующий последнему дню заключения Контракта, указанному в Списке параметров. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром установить иную дату последнего дня заключения Контракта, отличную от определяемой в соответствии со Списком параметров и настоящим пунктом.
  2. Днем исполнения Контракта считается последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 6.1-6.2 Спецификации.
  3. 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 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 Базовой валюты Контракта, 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.

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 рассчитывается с использованием курса Базовой валюты Контракта, 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 в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
   2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения) определяется в соответствии с порядком расчета текущей Расчетной цены Контракта, установленным Списком параметров.
   3. Если за час до окончания вечернего Расчетного периода дня исполнения Контракта необходимые значения, указанные в Списке параметров, для определения Расчетной цены (цены исполнения) Контракта не были опубликованы соответствующим информационным агентством, для определения Расчетной цены (цены исполнения) Контракта используются последние опубликованные соответствующим информационным агентством значения, если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 6.1 – 6.2 Спецификации.
   4. В целях определения Обязательства по расчетам стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием курса Базовой валюты Контракта, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

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 опубликования необходимых значений для определения Расчетной цены (цены исполнения) контракта, а также в случае, если ранее опубликованные значения, необходимые для определения Расчетной цены (цены исполнения) контракта, были изменены соответствующим информационным агентством, 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.
   2. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения и (или) дату дня 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.
   3. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1. – 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 соответствующих решений. В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктами 6.1. – 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. С момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1. – 6.2 Спецификации, условия существующих обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).
   5. В случае если Ценные бумаги перестают 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 Биржи 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.

**Приложение № 1 к Спецификации**

**расчетных фьючерсных контрактов**

**на иностранные ценные бумаги**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ РАСЧЕТНЫХ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ**

**НА ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Основной код базисного актива** | **Базисный актив** | **Лот контракта** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены** | **Порядок определения Расчетной цены контракта** | **Базовая валюта** | **Последний день заключения контракта** |
| 1. | Расчетный фьючерсный контракт на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust | SPYF | Инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust (ISIN:US78462F1030, CFI: CEOGEU) | 1 инвестиционный пай | 0,01 доллара США | 0,01 доллара США | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, которое публикуется информационными агентствами Cbonds или Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой | Доллар США | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |
| 2. | Расчетный фьючерсный контракт на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 | NASD | Инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 (ISIN: US46090E1038, CFI: CEOJLU) | 41 инвестиционный пай | 1 доллар США | 0,01 доллара США | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1, которое публикуется информационным агентством Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой, умноженному на 41 | Доллар США | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |
| 3. | Расчетный фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF | HANG | Акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF (ISIN: HK2800008867, CFI: CEOGLS) | 1000 акций инвестиционного фонда | 1 Гонконгский доллар | 0,01 Гонконгского доллара | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF, которое публикуется информационным агентством Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой, умноженному на 1000 | Гонконгский доллар | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |
| 4. | Расчетный фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) | STOX | Акции инвестиционного фонда iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) (ISIN: IE0008471009, CFI: CEOIMS) | 100 акций инвестиционного фонда | 0,1 Евро | 0,001 Евро | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) акции инвестиционного фонда iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist), которое публикуется информационным агентством Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой, умноженному на 100 | Евро | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |
| 5. | Расчетный фьючерсный контракт на инвестиционные паи iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | DAX | Инвестиционные паи iShares Core DAX UCITS ETF (DE) (ISIN: DE0005933931, CFI: CEOGEU) | 100 инвестиционных паев | 1 Евро | 0,01 Евро | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая iShares Core DAX UCITS ETF (DE), которое публикуется информационным агентством Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой, умноженному на 100 | Евро | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |
| 6. | Расчетный фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core Nikkei 225 ETF | NIKK | Акции инвестиционного фонда iShares Core Nikkei 225 ETF (ISIN: JP3027710007, CFI: CECIES) | 1 акция инвестиционного фонда | 1 Йена | 0,1 Йены | Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) акции инвестиционного фонда iShares Core Nikkei 225 ETF, которое публикуется информационным агентством Интерфакс за предшествующий дню исполнения день, округленному с точностью до двух знаков после запятой | Йена | 3 (третья) пятница месяца и года исполнения Контракта |