**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества

«Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2022-2539 от 23 ноября 2022 г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ НА ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ**

**НА ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия поставочных маржируемых опционов на фьючерсные контракты на иностранные ценные бумаги (далее – Спецификация).

Настоящая 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 иностранные ценные бумаги (далее – Контракт).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на иностранные ценные бумаги, являющийся Приложением № 1 к настоящей Спецификации (далее – Список параметров), который содержит:

* наименование Контракта;
* базисный актив Контракта;
* лот Контракта;
* минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены);
* стоимость минимального шага цены;
* валюта цены контракта (далее – Базовая валюта);

Базисными активами Контрактов являются расчетные фьючерсные контракты на иностранные ценные бумаги (далее – Фьючерсный контракт).

Контракты являются маржируемыми, что означает наличие Обязательства по вариационной марже, 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 ПАО Московская Биржа (далее – Биржа), 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;
* тип Контракта означает Контракт на покупку – «C» или Контракт на продажу – «P»;
* категория Контракта означает американский опцион – «A» или европейский опцион – «E»;
  1. Лот Контракта указывается в Списке параметров.
  2. Цена Контракта (премия).
     1. Цена Контракта (премия) 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 Контракта) определяется в Списке параметров.
     3. Стоимость минимального шага цены, определенная в Списке параметров, рассчитывается в российских рублях по курсу соответствующей Базовой валюты Контракта 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 доллара США оказывается ниже/выше границ указанного ограничения, то значение Курса доллара США 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. Цена Контракта (премия) в рублевом выражении рассчитывается следующим образом:

**Premium [RUB] = Premium [USD] \* W / R**

где:

Premium [RUB] – значение цены (премии) в рублях;

Premium [USD] – значение цены (премии) в долларах США;

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

* 1. Срок действия Контракта составляет период от момента начала Торгов Контрактом до начала клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта, определенной в соответствии с подпунктом 2.2.3 или подпунктом 2.2.4 Спецификации.
  2. Дата последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта), определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как одна из пятниц месяца и года истечения срока действия Контракта.

Если соответствующая пятница месяца и года истечения срока действия Контракта не является Торговым днем, дата последнего дня заключения Контракта, указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как дата последнего Торгового дня, предшествующего соответствующей пятнице месяца и года истечения срока действия 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 установить иную дату последнего дня заключения Контракта.

1. **Обязательства по Контракту**
   1. Обязательство по вариационной марже.
      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 последнего дня заключения Контракта включительно.
      3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:

2.1.3.1. В ходе дневной клиринговой сессии:

1. 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 (премия) 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.

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 (премия) 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 дневного 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 (премия) 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 Базовой валюты контракта, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* + 1. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификацией.
    2. Текущая (последняя) Расчетная цена Контракта (РЦ2) в целях расчета вариационной маржи по данному 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 обязательство по уплате вариационной маржи возникает у Подписчика;
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательство 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-опцион), или Подписчик становится Покупателем по Фьючерсному контракту, а Держатель становится Продавцом по Фьючерсному контракту, если Контракт является опционом на продажу (Put-опцион);

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 клиринга.
    2. Обязательство по заключению Фьючерсного контракта по Контракту, последний день заключения которого совпадает с последним днем заключения Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом такого Контракта, исполняется в ходе вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
    3. Обязательство по заключению Фьючерсного контракта по Контракту, последний день заключения которого не совпадает с последним днем заключения Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом такого Контракта, исполняется в ходе вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
    4. В ходе клиринговой сессии, в рамках которой исполняется обязательство по заключению Фьючерсного контракта согласно подпункту 2.2.3 или подпункту 2.2.4 Спецификации, 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 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, Правилами допуска 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. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 Спецификации, условия 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 указанной информации 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.

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ МАРЖИРУЕМЫХ ОПЦИОНОВ НА ФЬЮЧЕРСЫ НА ИНОСТРАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Базисный актив** | **Лот контракта** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены** | **Базовая валюта** |
| 1. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 | Фьючерсный контракт на инвестиционные паи Invesco QQQ ETF Trust Unit Series 1 | 1 фьючерсный контракт | 1 доллар США | 0,01 доллара США | Доллар США |
| 2. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust | Фьючерсный контракт на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust | 1 фьючерсный контракт | 0,01 доллара США | 0,01 доллара США | Доллар США |
| 3. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда Tracker Fund of Hong Kong ETF | 1 фьючерсный контракт | 1 Гонконгский доллар | 0,01 Гонконгского доллара | Гонконгский доллар |
| 4. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (Dist) | 1 фьючерсный контракт | 0,1 Евро | 0,001 Евро | Евро |
| 5. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на инвестиционные паи iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | Фьючерсный контракт на инвестиционные паи iShares Core DAX UCITS ETF (DE) | 1 фьючерсный контракт | 1 Евро | 0,01 Евро | Евро |
| 6. | Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core Nikkei 225 UCITS ETF | Фьючерсный контракт на акции инвестиционного фонда iShares Core Nikkei 225 UCITS ETF | 1 фьючерсный контракт | 1 Йена | 0,1 Йены | Йена |