**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2024-2129 от 8 июля 2024г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ** **ПРЕМИАЛЬНЫХ ОПЦИОНОВ НА КУРСЫ ИНОСТРАННЫХ ВАЛЮТ К РОССИЙСКОМУ РУБЛЮ**

Настоящая Спецификация премиальных опционов на курсы иностранных валют к российскому рублю (далее – Спецификация) определяет стандартные условия премиальных расчетных опционов европейского типа, базисным активом которых являются курсы иностранной валюты к российскому рублю.

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 премиальным опционам на курсы иностранных валют к российскому рублю (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров премиальных опционов на курсы иностранных валют к российскому рублю, 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;
* коэффициент, указывающий на количество базисного актива в Цене Контракта и Цене исполнения Контракта (страйк) (далее – Lot\_Coeff);
* количество единиц иностранной валюты, являющихся базисным активом одного контракта (далее – Лот).

Базисными активами Контрактов, условия которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров, являются курсы иностранных валют к российскому рублю (далее –Курсы валют).

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:
		* Торговый код Контракта 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).
	2. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

<Код Контракта>P<последний день заключения Контракта><тип Контракта>E<цена исполнения>

* + - символ «P» означает, что по Контракту уплачивается премия;
		- последний день заключения Контракта указывается арабскими цифрами в формате ДДММГГ (например, 150923– 21 сентября 2023 года);
		- тип Контракта означает Контракт на покупку (Call) – «C» или Контракт на продажу (Put) – «P»;
		- символ «Е» означает, что Контракт является опционом европейского типа.
	1. Цена Контракта (премия) в ходе торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в российских рублях.
	2. Срок действия Контракта составляет период от момента начала Торгов Контрактом до начала клиринговой сессии последнего дня заключения (дня исполнения) Контракта, указанной в Списке параметров.
	3. 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 один из четвергов месяца и года истечения срока действия Контракта.

Если соответствующий четверг 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 соответствующему четвергу 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.

Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром вносить изменения в Список дат, являющихся последними днями заключения опционов.

Днем исполнения Контракта является последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 5.1 и 5.2 настоящей Спецификации.

1. **Обязательства по Контракту**
	1. Обязательства по уплате премии.
		1. Держатель/Покупатель опциона обязан уплатить Подписчику/Продавцу денежные средства (премию, размер которой определяется в ходе торгов в результате подачи участниками торгов.
		2. Обязательство Покупателя по уплате премии возникает в ближайшую клиринговую сессию с момента заключения сделки.
		3. Уплата премии осуществляется в рублевом выражении (в российских рублях), и рассчитывается в отношении каждого Контракта следующим образом:

**Премия = Round(Цена Контракта (премия) \* Round(W/R; 5); 2)**

где:

**Round()** – функция математического округления с заданной точностью;

**Цена Контракта (премия)** – Цена заключенной сделки в завершенную торговую сессию;

**W** – стоимость минимального шага цены;

**R** – минимальный шаг цены.

* 1. Обязательства по расчетам
		1. Обязательство по уплате денежных средств в сумме, равной внутренней стоимости опциона, определяемое в ходе указанной в Списке параметров клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам и рассчитывается в российских рублях.
		2. В целях определения Обязательства по расчетам внутренняя стоимость опциона в день исполнения Контракта определяется следующим образом:
* MAX(Курс валюты\* Lot\_Coeff – Цена исполнения опциона (Страйк); 0) для опционов Call
* MAX(Цена исполнения опциона (Страйк) – Курс валюты\* Lot\_Coeff; 0) для опционов Put,

где Курс валюты, являющейся базисным активом Контракта, равен значению фиксинга, определенному в день исполнения Контракта в соответствии с Методикой расчета фиксингов Московской Биржи (далее – Методика), утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет (далее – фиксинг);

Если в день исполнения Контракта торги на Бирже по валюте, являющейся базисным активом Контракта, не проводились или были приостановлены в период определения фиксингов, установленный Методикой, значение Курса валюты устанавливается равным последнему опубликованному на момент исполнения Контракта значению курса соответствующей валюты, установленному Центральным банком Российской Федерации.

Lot\_Coeff – коэффициент, указывающий на количество базисного актива в Цене Контракта и Цене исполнения Контракта (страйк), определяемый в Списке параметров.

* + 1. Уплата суммы денежных средств, равной внутренней стоимости опциона, осуществляется в рублях, и рассчитывается в отношении каждого Контракта следующим образом:

**Внутренняя стоимость опциона = Round (Внутренняя стоимость опциона \* Round(W/R; 5); 2)**

 где:

**Round()** – функция математического округления с заданной точностью;

**Внутренняя стоимость опциона** – величина, определяемая в соответствии с порядком, изложенным в пункте 2.2.2 настоящей Спецификации;

**W** – стоимость минимального шага цены в рублях;

**R** – минимальный шаг цены контракта.

* + 1. Требования и обязательства по исполнению Контракта возникают автоматически в ходе клиринговой сессии, указанной в Списке параметров, дня исполнения контракта для опционов «в деньгах», а именно, для контрактов Внутренняя стоимость которых положительна.
		2. Требования и обязательства по исполнению Контракта не возникают для опционов, которые не удовлетворяют условиям опционов «в деньгах», указанным в пункте 2.2.4 настоящей Спецификации.
		3. Покупатель/Держатель не вправе отказаться от автоматического исполнения опциона «в деньгах» в день 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 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 и Правилами торгов.
3. **Особые условия**
	1. В случае приостановления/прекращения заключения Контракта на Торгах, приостановления организованных торгов на валютном рынке ПАО Московская Биржа и / или приостановления / прекращения расчета фиксинга 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 Цены исполнения опциона (страйка);
		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 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 соответствующих 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.
	4. 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).
	5. В случае если Курс валюты, являющейся базисным активом Контракта, перестает соответствовать требованиям, предъявляемым законодательством к базисному активу договора, являющегося производным финансовым инструментом, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам не изменяются.
4. **Внесение изменений и дополнений в Спецификацию**
	1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром внести изменения и дополнения в Спецификацию.
	2. 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.
	3. 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**

**премиальных опционов**

 **на курсы иностранных валют к российскому рублю**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ ПРЕМИАЛЬНЫХ ОПЦИОНОВ**

**на курсы иностранных валют к российскому рублю**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование контракта | Код базисного актива | Базисный актив | Lot\_Coeff | Лот | Минимальный шаг цены | Стоимость минимального шага цены | Цена исполнения | Время исполнения |
| 1 | Опцион на курс валют USD/RUB | Si | Курс доллар США к российскому рублю | 1 | 100 USD | 0,001 RUB | 0,1 RUB | Значение фиксинга USDFIXME | Вечерняя клиринговая сессия  |
| 2 | Опцион на курс валют EUR/RUB  | Eu | Курс евро к российскому рублю | 1 | 100 EUR | 0,001 RUB | 0,1 RUB | Значение фиксинга EURFIXME | Вечерняя клиринговая сессия |
| 3 | Опцион на курс валют CNY/RUB | CNY | Курс китайский юань к российскому рублю | 1 | 100 CNY | 0,001 RUB | 0,1 RUB | Значение фиксинга CNYFIXME | Дневная клиринговая сессия |