**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2023-3709 от 13 декабря 2023г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ПРЕМИАЛЬНЫХ ОПЦИОНОВ НА ИНДЕКСЫ**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия премиальных расчетных опционов европейского типа, базисным активом которых являются 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 опционам на индексы (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров премиальных опционов на индексы, являющийся приложением 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;
* лот Контракта.

Базисными активами Контрактов является индексы, рассчитываемые ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и указанные в Списке параметров.

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 (далее – момент начала Торгов Контрактом).
   2. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

<Код >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, 210923 – 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 пунктах.
  2. Для контрактов, базисным активом которых является индекс, рассчитываемый в долларах США, стоимость минимального шага цены, указанная в [Списке параметров](#Список_параметров), рассчитывается в российских рублях по курсу доллара США к российскому рублю, определенному в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов, утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет (далее – Курс доллара США).
  3. Время определения Курса доллара США устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.
  4. Срок действия Контракта составляет период от момента начала Торгов Контрактом до начала вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения (дня исполнения) Контракта.
  5. 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 одна из сред месяца и года истечения срока действия Контракта.

Если соответствующая среда 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 среде месяца и года истечения срока действия Контракта.

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 вечерней 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(Значение индекса– Цена исполнения опциона (Страйк); 0) для опционов Call
* MAX(Цена исполнения опциона (Страйк) – Значение индекса; 0) для опционов Put,
  + 1. Значение индекса, являющегося базисным активом Контракта, считается равным среднему значению индекса за период с 15:00 до 16:00 МСК в последний день заключения Контракта, определенный в соответствии с пунктами 1.7 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, используемых для расчета Индекса (далее – Акции; общий вес Акций в индексе, соответственно), в каждую секунду Периода расчета составляла не менее 75% (далее – условие определения Значения индекса). При этом для расчета общего веса Акций в Индексе используются веса Акций, определенные на закрытие предыдущего торгового дня, и только в отношении тех Акций, торги которыми проводились Биржей в течение Периода расчета (за исключением торгов Акциями, проводимых в форме дискретного аукциона).
    2. Если условие определения Значения индекса, указанное в пункте 2.2.3 Спецификации не соблюдается:

последним днем заключения Контракта считается ближайший следующий торговый день, в течение которого в период с 12:00 до 16:00 МСК (далее – Расчетное время) суммарное время торгов Акциями, общий вес которых в Индексе составляет не менее 75%, составило не менее 60 минут. При этом для расчета общего веса Акций в Индексе используются веса Акций, определенные на закрытие предыдущего торгового дня, и только в отношении тех Акций, торги которыми проводились Биржей в течение Расчетного времени (за исключением торгов Акциями, проводимых в форме дискретного аукциона). В этом случае подпункт 2.2.3 Спецификации не применяется, а текущая Расчетная цена в целях определения Обязательства по расчетам считается равной среднему значению Индекса суммарно за первые 60 минут Расчетного времени, в течение которых общий вес Акций в Индексе составляет не менее 75%.

* + 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 вечерней клиринговой сессии дня исполнения контракта для опционов «в деньгах», а именно:
       1. Опционов на покупку (Call-опционом), цена исполнения которого меньше Значения индекса, являющейся базисным активом Контракта, определенного в соответствии с п. 2.2.3 или п.2.2.4 настоящей Спецификации, или
       2. Опционов на продажу (Put-опционом), цена исполнения которого больше Значения индекса, являющегося базисным активом контракта, определенного в соответствии с п. 2.2.3 или п.2.2.4 настоящей Спецификации.
    2. Требования и обязательства по исполнению Контракта не возникают для опционов, которые не удовлетворяют условиям опционов «в деньгах», указанным в пункте 2.2.6 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 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, являющегося базисным активом Контракта, 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 в иных случаях, предусмотренных Правилами торгов, 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 индекс, являющийся 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 индексы**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ ОПЦИОНОВ**

**на индексы**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Базисный актив** | **Код базисного актива** | **Лот контракта** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены** |
|  | Опцион на Индекс МосБиржи | Индекс МосБиржи | IMOEX | 1 | 0,01 RUB | 0,01 RUB |