Приложение №1

к Правилам организованных торгов

на Срочном рынке ОАО Московская Биржа

**МЕТОДИКА   
ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАСЧЕТНОЙ ЦЕНЫ СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ**

1. Настоящая Методика определения расчетной цены срочных контрактов (далее – Методика) устанавливает порядок определения Расчетных цен Срочных контрактов.
2. Расчетные цены Срочных контрактов определяются в соответствии с настоящей Методикой, если иной порядок их определения не установлен Спецификацией Срочного контракта.
3. Расчетные цены Срочных контрактов определяются по итогам дневного и вечернего Расчетных периодов по завершении соответствующего Расчетного периода.
4. Расчетная цена Срочного контракта округляется по правилам математического округления с точностью, указанной в Спецификации данного Срочного контракта для минимального шага цены.
5. В первый Торговый день, в течение которого может быть заключен Срочный контракт, Расчетная цена данного Срочного контракта устанавливается решением единоличного исполнительного органа Биржи.
6. При условии равенства нулю числа открытых позиций по фьючерсному контракту за предыдущий Расчетный период Биржа устанавливает произвольное значение Расчетной цены данного фьючерсного контракта.
7. Определение Расчетной цены фьючерсного контракта по итогам дневного Расчетного периода в случае, если в течение указанного дневного Расчетного периода в Реестре сделок не были зарегистрированы совершенные на основании безадресных Заявок на покупку или безадресных Заявок на продажу сделки (далее – безадресные сделки), осуществляется следующим образом:
   1. Если в течение текущего Торгового дня до начала дневного Расчетного периода в Реестре сделок были зарегистрированы безадресные сделки:
      1. Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене последней безадресной сделки, кроме случая, предусмотренного пунктом 7.1.2 настоящей Методики.
      2. Если на момент окончания дневного Расчетного периода цена лучшей Активной заявки на покупку, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась выше цены последней безадресной сделки или цена лучшей Активной заявки на продажу, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась ниже цены последней безадресной сделки, Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене данной Активной заявки.
   2. Если в течение текущего Торгового дня до начала дневного Расчетного периода в Реестре сделок не были зарегистрированы безадресные сделки:
      1. При наличии в Реестре заявок на момент окончания дневного Расчетного периода по данному фьючерсному контракту Активных заявок на покупку с ценой, большей предыдущей Расчетной цены фьючерсного контракта, и отсутствии Активных заявок на продажу или наличии Активных заявок на продажу с ценой, меньшей предыдущей Расчетной цены фьючерсного контракта, и отсутствии Активных заявок на покупку в качестве Расчетной

цены фьючерсного контракта принимается цена лучшей Активной заявки на покупку или на продажу соответственно.

* + 1. При наличии в Реестре заявок на момент окончания дневного Расчетного периода по данному фьючерсному контракту Активных заявок на покупку и на продажу в качестве Расчетной цены фьючерсного контракта принимается цена, определенная как среднеарифметическое значение между ценами лучшей Активной заявки на покупку и лучшей Активной заявки на продажу.
    2. В остальных случаях в качестве Расчетной цены данного фьючерсного контракта принимается предыдущая Расчетная цена данного фьючерсного контракта.

1. Определение Расчетной цены фьючерсного контракта по итогам вечернего Расчетного периода в случае, если в течение указанного вечернего Расчетного периода в Реестре сделок не были зарегистрированы безадресные сделки, осуществляется следующим образом:
   1. Если в течение текущего Торгового дня до начала вечернего Расчетного периода в Реестре сделок были зарегистрированы безадресные сделки:
      1. Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене последней безадресной сделки, кроме случая, предусмотренного пунктом 8.1.2 настоящей Методики.
      2. Если на момент окончания вечернего Расчетного периода цена лучшей Активной заявки на покупку, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась выше цены последней безадресной сделки или цена лучшей Активной заявки на продажу, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась ниже цены последней безадресной сделки, Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене данной Активной заявки.
   2. Если в течение текущего Торгового дня до начала вечернего Расчетного периода в Реестре сделок не были зарегистрированы безадресные сделки:
      1. При наличии в Реестре заявок на момент окончания вечернего Расчетного периода по данному фьючерсному контракту Активных заявок на покупку с ценой, большей Расчетной цены последнего вечернего клиринга, и отсутствии Активных заявок на продажу или наличии Активных заявок на продажу с ценой, меньшей Расчетной цены предыдущего вечернего клиринга, и отсутствии Активных заявок на покупку в качестве Расчетной цены фьючерсного контракта принимается цена лучшей Активной заявки на покупку или на продажу соответственно.
      2. При наличии в Реестре заявок на момент окончания вечернего Расчетного периода по данному фьючерсному контракту Активных заявок на покупку и на продажу в качестве Расчетной цены фьючерсного контракта принимается цена, определенная как среднеарифметическое значение между ценами лучшей Активной заявки на покупку и лучшей Активной заявки на продажу.
      3. В остальных случаях в качестве Расчетной цены данного фьючерсного контракта принимается Расчетная цена предыдущего вечернего клиринга.
2. Определение Расчетной цены фьючерсного контракта, по которому в течение Расчетного периода в Реестре сделок были зарегистрированы безадресные сделки.
   1. Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене последней безадресной сделки, кроме случаев, предусмотренных пунктами 9.2-9.3 настоящей Методики.
   2. Если на момент окончания Расчетного периода цена лучшей Активной заявки на покупку, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась выше цены последней безадресной сделки или цена лучшей Активной заявки на продажу, зарегистрированной в Реестре заявок, оказалась ниже цены последней безадресной сделки, Расчетная цена фьючерсного контракта принимается равной цене данной Активной заявки.
   3. Если в течение Расчетного периода увеличивался лимит колебаний цены сделки и отклонение Расчетной цены фьючерсного контракта, определенной согласно настоящей Методике, от Расчетной цены фьючерсного контракта предыдущего Расчетного периода (начальной расчетной цены) превышает установленный на начало данного Расчетного периода лимит колебаний цены сделки, то Расчетной ценой фьючерсного контракта данного Расчетного периода признается:

* значение верхнего лимита колебания цены сделки, установленного на начало данного Расчетного периода для этого фьючерсного контракта, – если Расчетная цена фьючерсного контракта, определенная в соответствии с настоящей Методикой, выше верхнего лимита колебания цены сделки; или
* значение нижнего лимита колебания цены сделки, установленного на начало данного Расчетного периода для этого фьючерсного контракта, – если Расчетная цена фьючерсного контракта, определенная в соответствии с настоящей Методикой, ниже нижнего лимита колебания цены сделки.

1. В целях определения Расчетной цены фьючерсного контракта составляется перечень основных (более ликвидных) и неосновных (менее ликвидных) фьючерсных контрактов. Данный перечень составляется Клиринговым центром в соответствии с методикой, утверждаемой Клиринговым центром и раскрываемой на сайте Клирингового центра в сети Интернет. Расчетная цена неосновного фьючерсного контракта определяется в соответствии с пунктами 7-9 настоящей Методики с учетом ограничений, устанавливаемых указанной в настоящем пункте методикой.
2. Если в соответствии со Спецификацией расчетного Фьючерсного контракта размер вариационной маржи, рассчитанной в целях определения Обязательства по расчетам по указанному Фьючерсному контракту, ограничивается размером гарантийного обеспечения по указанному Фьючерсному контракту, Расчетная цена (цена исполнения) указанного Фьючерсного контракта считается измененной таким образом, чтобы рассчитанный на ее основе размер вариационной маржи был равен размеру гарантийного обеспечения по указанному Фьючерсному контракту, которым ограничивается размер указанной вариационной маржи.
3. Расчетная цена опциона принимается равной теоретической цене опциона, рассчитанной Биржей на момент окончания Расчетного периода, кроме случая, предусмотренного пунктом 5 настоящей методики.