**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ РТС»

(Приказ № МБ-П-2025-3464 от 8 сентября 2025г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ МАРЖИРУЕМОГО ОПЦИОНА**

**на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи**

Настоящая спецификация маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи (далее – Спецификация) определяет стандартные условия поставочного маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи.

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 маржируемому опциону на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи (далее – Контракт).

Базовым активом Контракта является расчетный фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи (далее – Фьючерсный контракт).

Контракт является маржируемым, что означает наличие Обязательства по уплате вариационной маржи, 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»;
* \*< > не указывается для Контрактов, дата первого дня заключения которых наступила позднее 06.11.2016 г.
	1. Количество Фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом Контракта (далее – Лот), составляет 1 (один) Фьючерсный контракт.
	2. Цена Контракта (премия).
		1. Цена Контракта (премия) в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в пунктах за Лот.
		2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены Контракта) составляет 25 (двадцать пять) пунктов.
		3. Стоимость минимального шага цены составляет 25 (двадцать) пять рублей Российской Федерации.
	3. Срок действия Контракта составляет период с момента начала Торгов Контрактом до начала вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.
	4. 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.

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.

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 базового 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:

**ВМо = (РЦт – Цо) \* W / R,**

**ВМт = (РЦт – РЦп) \* W / R,**

где:

ВМо – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся;

ВМт – вариационная маржа по Контракту, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

Цо – цена (премия) заключения Контракта;

РЦт – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦп – предыдущая Расчетная цена Контракта;

W – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

* + 1. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификацией.
		2. Текущая (последняя) Расчетная цена Контракта (РЦт) 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. Вариационная маржа по Контракту, рассчитанная по формулам, приведенным в пункте 2.1.3 Спецификации, округляется с точностью до копеек по правилам математического округления.
		2. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга. При этом:
* если вариационная маржа положительна, то обязательства по уплате вариационной маржи возникает у Подписчика;
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательства по уплате вариационной маржи в сумме, равной абсолютной величине рассчитанной вариационной маржи, возникает у Держателя.
	1. Обязательство 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-опционом), или Подписчик становится Покупателем по Фьючерсному контракту, а Держатель становится Продавцом по Фьючерсному контракту, если Контракт является опционом на продажу (Put-опционом);

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. В ходе вечерней клиринговой сессии 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 базовым 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 базовым 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 базовым активом данного Опциона, 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 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 Подписчика обязательств Держателя или у Держателя – обязательств Подписчика, в порядки 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 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. Биржей принято решение об изменении Списка дат, являющихся последними днями заключения опционов;
		3. 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. С момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 Спецификации, условия существующих 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, после регистрации ее в установленном порядке в Банке России.
	3. Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится Биржей до сведения Участников торгов путем публикации на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых 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.