**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2025-1394 от 15 апреля 2025г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

**НА ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ РОССИЙСКОГО РЫНКА**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на Индекс волатильности российского рынка (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 фьючерсному контракту на Индекс волатильности российского рынка (далее – Контракт).

Базисным активом Контракта является Индекс волатильности российского рынка (код Индекса – RVI) (далее – Индекс RVI), рассчитываемый ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) в соответствии с Методикой расчета Индекса волатильности российского рынка, опубликованной на сайте Биржи. Значение Индекса RVI рассчитывается ПАО Московская Биржа (далее - Биржа) на основании цен двух серий опционов на фьючерсный контракт на Индекс РТС, а именно: опционов ближайшей серии, и опционов серии, следующей за ближайшей серией (далее – Опцион ближней серии и Опцион дальней серии, соответственно), отвечающих следующим условиям:

Опцион ближней серии и Опцион дальней серии входят в квартальную или месячную серии, но не входят в недельную серию;

срок до даты истечения срока действия (далее – дата экспирации) Опционов ближней серии и Опционов дальней серии составляет не менее 7 (семи) дней.

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 (момент начала Торгов Контрактом).
  1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

RVI-<месяц исполнения>.<год исполнения>.

Месяц и год исполнения в коде (обозначении) Контракта (далее – месяц и год исполнения Контракта соответственно) указываются арабскими цифрами и используются для определения последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта) и дня исполнения Контракта.

* 1. Цена Контракта.
     1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в пунктах как значение Индекса RVI.
     2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,05 (ноль целых пять сотых) пункта.
     3. Стоимость минимального шага цены рассчитывается в российских рублях и составляет 0,10 (десятая) долларов США 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).
  2. Последним днем заключения Контракта является последний день заключения Опциона ближней серии, исполняемого в месяц и год исполнения Контракта.

Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром установить иную дату последнего дня заключения Контракта, отличную от определяемой в соответствии с настоящим пунктом.

* 1. Днем исполнения Контракта считается последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 6.1- 6.2 Спецификации.
  2. Публикация списка дат, являющихся последними днями заключения и днями исполнения Контрактов, осуществляется на сайте Биржи в сети Интернет.

1. Обязательства по Контракту
   1. Обязательства по уплате вариационной маржи.

2.1.1. Стороны Контракта обязаны уплачивать друг другу денежные средства (вариационную маржу) в сумме, размер которой зависит от изменения значений базового актива.

2.1.2. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения Контракта до дня исполнения Контракта включительно.

2.1.3. 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 (Ц0\*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;

Ц0 – цена заключения Контракта;

РЦ1 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

W1 – стоимость минимального шага цены;

R – минимальный шаг цены.

1. Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее осуществлялся:

**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 доллара США, 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 (Ц0\*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;

Ц0 – цена 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 дневной 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 (Ц0\*Round(W2 / R; 5); 2)**

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;

РЦ2 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

Ц0 – цена 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 доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

2.1.4. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи, рассчитанной по формулам, указанным в пункте 2.1.3 Спецификации, осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга. При этом:

* если вариационная маржа положительна, то обязательство по уплате вариационной маржи возникает у Продавца:
* если вариационная маржа отрицательна, то обязательство по уплате вариационной маржи в сумме, равной абсолютной величине рассчитанной вариационной маржи, возникает у Покупателя.

2.1.5. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Спецификацией.

1. Обязательство по расчетам.
   1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
   2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) определяется как среднеарифметическое значение Индекса RVI, рассчитанное за период с 14:05:15 до 18:05:00 включительно (далее – Период расчета) в день исполнения Контракта, определенный в соответствии с пунктами 1.4-1.5 настоящей Спецификации.
2. 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.
3. 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, Правилами торгов и Правилами допуска.
4. 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 RVI, а также в иных случаях, предусмотренных Правилами торгов, Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром принять одно или несколько из следующих решений:

6.1.1. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;

6.1.2. об изменении даты дня исполнения Контракта;

6.1.3. об изменении периода расчета цены исполнения Контракта;

6.1.4. об изменении текущей (последней) Расчетной цены и (или) определении порядка расчета и уплаты вариационной маржи;

6.1.5. иные решения, предусмотренные Правилами торгов.

* 1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения и (или) дату дня исполнения Контракта с определенным кодом, или принять иное (иные) решение (решения), предусмотренные пунктом 6.1 Спецификации, если в соответствии с решением государственного органа Российской Федерации последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.
  2. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1 и (или) 6.2 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 соответствующего решения (решений). В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктами 6.1 и (или) 6.2 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.
  3. Если иное не установлено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 6.1 и (или) 6.2 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 на сайте Бирже в сети Интернет не менее чем за 3 (три) рабочих дня до введения ее в действие.
   4. Если иное не установлено 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.