

УТВЕРЖДЕНА
Правлением
ОАО Московская Биржа
25 апреля 2014 г.
(Протокол № 28)

СПЕЦИФИКАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ

ФЬЮЧЕРСНЫХ ДОГОВОРОВ

2014 г.

СПЕЦИФИКАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ ФЬЮЧЕРСНЫХ

ДОГОВОРОВ (КОНТРАКТОВ)

2014 г.

Настоящие условия валютных фьючерсных договоров (контрактов) (далее – *Спецификация*) применяются к предусмотренным настоящей Спецификацией поставочным и расчетным валютным фьючерсным договорам, заключаемым Участниками торгов одним из способов, предусмотренных в Правилах торгов и (или) Правилах клиринга, за исключением валютных фьючерсных договоров, заключаемых на основании безадресных Заявок. Спецификация совместно с Правилами клиринга и Правилами торгов определяет порядок возникновения, изменения и прекращения обязательств по расчетным и поставочным валютным фьючерсным договорам.

1. ОБЩИЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- 1.1. **Базисный (базовый) актив** применительно к Договору означает валюту, указанную в Списке параметров валютных фьючерсных договоров на рынке Стандартизированных ПФИ, утверждаемом Биржей.
- 1.2. **Биржа** означает Открытое акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».
- 1.3. **Базовая валюта** означает применительно к расчетному Договору валюту, указанную в этом качестве в Заявке.
- 1.4. **Валюта платежа** означает применительно к расчетному Договору валюту, в которой проводятся расчеты по указанному Договору, в том числе, расчеты по уплате вариационной маржи и Суммы платежа, в порядке, установленном настоящей Спецификацией и Правилами клиринга.
- 1.5. **Валютная пара** означает:
 - (а) применительно к поставочному Договору — валюты, определенные в Заявке в качестве подлежащих уплате сторонами по Договору;
 - (б) применительно к расчетному Договору — Расчетную валюту и Базовую валюту.
- 1.6. **Дата оценки курса спот к базовой валюте** означает применительно к расчетному Договору Рабочий день, по состоянию на который определяется значение Курса спот к базовой валюте, указанный в качестве Даты оценки курса спот к базовой валюте в Заявке.
- 1.7. **Дата оценки курса спот к расчетной валюте** означает применительно к расчетному Договору Рабочий день, по состоянию на который определяется значение Курса спот к расчетной валюте, указанный в качестве Даты оценки курса спот к расчетной валюте в Заявке.
- 1.8. **Дата оценки** означает применительно к расчетному Договору Дату оценки курса спот к базовой валюте и (или) Дату оценки курса спот к расчетной валюте.
- 1.9. **Дата платежа** означает применительно к Договору день, в который стороны обязаны исполнить свои обязательства по Договору, предусмотренные пунктом 3.3 Спецификации, указанный в качестве Даты платежа в Заявке.
- 1.10. **Дата договора** означает применительно к Договору дату Торгового дня, в который заключен Договор.
- 1.11. **Договор** означает поставочный Договор, как он определен в пункте 3.1 (а) Спецификации, и (или) расчетный Договор, как он определен в пункте 3.1 (б) Спецификации.
- 1.12. **Курс спот к базовой валюте** означает применительно к расчетному Договору — обменный курс Базовой валюты к Валюте платежа на Дату оценки курса спот к базовой валюте, определенный в соответствии с согласованным Способом определения курса спот.
- 1.13. **Курс спот к расчетной валюте** означает применительно к расчетному Договору — обменный курс Расчетной валюты к Валюте платежа на Дату оценки курса спот к расчетной валюте, определенный в соответствии с согласованным Способом определения курса спот.
- 1.14. **Курс спот** означает применительно к расчетному Договору Курс спот к базовой валюте и (или) Курс спот к расчетной валюте.

- 1.15. **Номинальная сумма** означает применительно к поставочному Договору сумму в валюте, входящей в Валютную пару, подлежащую уплате одной из сторон Договора в соответствии с условиями, указанными в Заявке.
- 1.16. **Номинальная сумма в базовой валюте** означает применительно к расчетному Договору сумму в Базовой валюте, указанную в этом качестве в Заявке в целях расчета платежей по Договору.
- 1.17. **Номинальная сумма в расчетной валюте** означает применительно к расчетному Договору сумму в Расчетной валюте, указанную в этом качестве в Заявке.
- 1.18. **Основной финансовый центр** означает применительно к валюте финансовый центр или центры, указанные в Списке параметров валютных фьючерсных договоров на рынке Стандартизированных ПФИ, утвержденном Биржей.
- 1.19. **Округление** означает для целей любых расчетов, производимых в соответствии со Спецификацией, округление любых сумм в валюте до четвертого знака после запятой (включительно), если иной порядок округления не предусмотрен Спецификацией и (или) не используется в соответствии со сложившейся рыночной практикой на рынке соответствующей валюты.
- 1.20. **Покупатель расчетной валюты** означает сторону расчетного Договора, указанную в этом качестве в Заявке.
- 1.21. **Правила клиринга** означает Правила клиринга ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» на рынке Стандартизированных ПФИ.
- 1.22. **Правила торгов** означает Правила организованных торгов на рынке Стандартизированных ПФИ ОАО Московская Биржа.
- 1.23. **Продавец расчетной валюты** означает сторону расчетного Договора, указанную в этом качестве в Заявке.
- 1.24. **Рабочий день** означает:
- (а) для целей расчета и уплаты вариационной маржи в определенной валюте – любой день, когда Биржа проводит Торги в Основном режиме, и день, когда кредитные организации осуществляют банковские операции (в том числе на валютном рынке в соответствии со сложившейся на нем практикой) в этой валюте в Основных финансовых центрах;
 - (б) для целей определения Даты оценки курса спот к базовой валюте - день, когда кредитные организации осуществляют банковские операции (в том числе на валютном рынке в соответствии со сложившейся на нем практикой) в Базовой валюте и в Валюте платежа в Основных финансовых центрах;
 - (в) для целей определения Даты оценки курса спот к расчетной валюте - день, когда кредитные организации осуществляют банковские операции (в том числе на валютном рынке в соответствии со сложившейся на нем практикой) в Расчетной валюте и в Валюте платежа в Основных финансовых центрах;
 - (г) для целей осуществления иных платежей в определенной валюте для одной стороны Договора в Дату платежа – любой день, когда Биржа проводит Торги в Основном режиме, и:
 - (i) день, являющийся Рабочим днем для целей расчета и уплаты вариационной маржи; и
 - (ii) день, когда кредитные организации осуществляют банковские операции (в том числе на валютном рынке в соответствии со сложившейся на нем практикой) в каждой из валют, входящих в Валютную пару, в Основных финансовых центрах.
- 1.25. **Расчетная валюта** означает применительно к расчетному Договору валюту, указанную в качестве Расчетной валюты в Заявке.
- 1.26. **Сумма платежа** означает применительно к расчетному Договору сумму, определяемую в Дату оценки по формуле, указанной в пункте 3.3.2 (а) Спецификации, и подлежащую уплате в Дату платежа в порядке, установленном пунктом 3.3.2 (б) Спецификации соответственно.
- 1.27. **Условие об окончании срока в нерабочий день** означает условие, в соответствии с которым определяется день окончания срока, если последний день срока приходится на нерабочий день.
- (а) Для Даты платежа применяется следующее Условие об окончании срока в нерабочий день: **«Следующий рабочий день»** – в этом случае днем окончания срока считается ближайший следующий Рабочий день.

- (б) Для Даты оценки применяется следующее Условие об окончании срока в нерабочий день: «**Предшествующий рабочий день**» – в этом случае днем окончания срока считается ближайший предшествующий Рабочий день.

1.28. **Форвардный курс** означает:

- (а) применительно к поставочному Договору — обменный курс, указанный в Заявке, отражающий соотношение Номинальной суммы, подлежащей уплате одной стороной в валюте, входящей в Валютную пару, к Номинальной сумме, подлежащей уплате другой стороной в другой валюте, входящей в Валютную пару;
- (б) применительно к расчетному Договору — обменный курс валюты, выраженный как отношение количества Расчетной валюты к одной единице (или иному числу, кратному десяти) Базовой валюты, указанный в Заявке.

2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 2.1. Правила торгов и Правила клиринга применяются к Договорам в части, не урегулированной настоящей Спецификацией.
- 2.2. Спецификация может быть изменена Биржей в одностороннем порядке в соответствии с Правилами торгов.
- 2.3. Изменения и дополнения в Спецификацию вступают в силу с момента введения Биржей в действие Спецификации, содержащей указанные изменения и дополнения после ее регистрации в установленном порядке в Банке России.

Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится до сведения Участников торгов путем опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых дня до введения в действие.

С момента вступления в силу изменений и дополнений в Спецификацию условия существующих обязательств по ранее заключенным Договорам считаются измененными с учетом таких изменений и дополнений.

- 2.4. Договору присваивается код (обозначение) [FWD].
- 2.5. Первым Торговым днем, в который может быть заключен Договор на Торгах Биржи (далее – первый день заключения Договора), является Торговый день, указанный в этом качестве в решении Биржи о возможности заключения Договора, принимаемом Биржей в соответствии с Правилами торгов.
- 2.6. Последним днем, в ходе которого может быть заключен Договор на Торгах Биржи (далее – последний день заключения Договора), является Торговый день, в который Биржа приняла решение о прекращении возможности заключения Договора.
- 2.7. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается каждый Рабочий день в период с Даты договора до Даты платежа по Договору.
- 2.8. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:

$$ВМ_0 = РС_Т,$$

$$ВМ_Т = РС_Т - РС_П,$$

где:

ВМ₀ – вариационная маржа по Договору, по которому расчет вариационной маржи ранее не осуществлялся;

ВМ_Т – вариационная маржа по Договору, по которому расчет вариационной маржи осуществлялся ранее;

РС_Т – текущая (последняя) расчетная стоимость Договора. При этом, при расчете вариационной маржи в последнюю Дату платежа по Договору или дату досрочного прекращения Договора РС_Т = 0;

РС_П – предыдущая расчетная стоимость Договора.

- 2.9. Вариационная маржа по Договору, рассчитанная в российских рублях по формулам, указанным в пункте 2.8 Спецификации, округляется с точностью до копеек по правилам математического округления.

Вариационная маржа по Договору, рассчитанная в иной валюте по формулам, указанным в пункте 2.8 Спецификации, округляется с точностью до второго знака после запятой по правилам математического округления.

Уплата вариационной маржи по Договору осуществляется на безвозвратной основе.

- 2.10. Расчетная цена Договора и Расчетная стоимость Договора определяется в порядке и сроки, установленные Методикой расчета рисков на рынке Стандартизированных ПФИ, утвержденной Центральным контрагентом.
- 2.11. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга.
- 2.12. Обязательства по Договору полностью прекращаются их надлежащим исполнением, если иное не установлено Правилами клиринга.
- 2.13. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Договору в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами торгов и Правилами клиринга.

3. ВАЛЮТНЫЙ ФЬЮЧЕРСНЫЙ ДОГОВОР

3.1. *Договор* означает валютный фьючерсный договор (контракт), по которому на условиях, согласованных сторонами:

- (а) одна сторона уплачивает другой стороне сумму в одной валюте, входящей в Валютную пару, а другая сторона уплачивает первой стороне сумму в другой валюте, входящей в Валютную пару, в Дату платежа, наступающую не ранее третьего Рабочего дня после Даты договора (далее - «*поставочный Договор*»); или
 - (б) одна сторона обязуется единовременно уплатить другой стороне в согласованную Дату платежа Сумму платежа в зависимости от изменения обменного курса Расчетной валюты и Базовой валюты по отношению к Форвардному курсу, согласованному сторонами в Дату договора (далее - «*расчетный Договор*»).
- 3.2. Помимо условий, установленных Правилами торгов, в Заявке Участник торгов указывает условия Договора, установленные формой Заявки, предусмотренной Приложением 1 к настоящей Спецификации. Условия, заключенные в указанной форме Заявки в квадратные скобки, являются факультативными и указываются в Заявке в случае их применения к Договору.

3.3. Порядок осуществления расчетов по Договору

3.3.1. Поставочный Договор

В Дату платежа по поставочному Договору каждая сторона обязана уплатить Номинальную сумму валюты, входящей в Валютную пару, указанную для нее в Заявке.

3.3.2. Расчетный Договор

(а) Сумма платежа применительно к расчетному Договору рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Сумма платежа} = \frac{\text{Номинальная сумма в базовой валюте}}{\text{Курс спот к базовой валюте}} \times \left[\frac{\text{Курс спот к расчетной валюте}}{\text{Форвардный курс}} - 1 \right]$$

При этом Курс спот к расчетной валюте выражается как отношение количества Валюты платежа к одной единице (или иному числу, кратному десяти) Расчетной валюты, Курс спот к базовой валюте выражается как отношение количества Валюты платежа к одной единице (или иному числу, кратному десяти) Базовой валюты.

(б) В Дату платежа по расчетному Договору:

- (А) если Сумма платежа имеет положительное значение, Покупатель расчетной валюты обязан уплатить Продавцу расчетной валюты эту сумму в Валюте платежа;
- (Б) если Сумма платежа имеет отрицательное значение, Продавец расчетной валюты обязан уплатить Покупателю расчетной валюты абсолютную величину этой суммы в Валюте платежа;

Исполнение указанных обязательств по уплате осуществляется в порядке и сроки, установленные Правилами клиринга.

3.4. Изменение условий Договора

- (а) Следующие условия Договора могут быть изменены в порядке, определенном Правилами клиринга:
 - (i) Валюта уплаты вариационной маржи
 - (ii) Способ определения Курса спот к базовой валюте
 - (iii) Способ определения Курса спот к расчетной валюте
 - (iv) Дополнительный платеж
- (б) Все прочие условия Договора не могут быть изменены.

В случае изменения для расчетного Договора валюты уплаты вариационной маржи, Валюта платежа автоматически изменяется на измененную валюту уплаты вариационной маржи. В указанном случае стороны должны согласовать новые Способ определения Курса спот к расчетной валюте и Способ определения Курса спот к базовой валюте.

4. СПОСОБЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ КУРСА СПОТ

4.1. Применительно к расчетному Договору для целей расчета Суммы платежа стороны должны указать в Заявке способ определения Курса спот к базовой валюте и способ определения Курса спот к расчетной валюте (далее указанные определения именуются «*Способ определения Курса спот*»).

4.2. Сторонами могут быть использованы следующие Способы определения курса спот:

Публикуемые рыночные обменные курсы валюты

- (а) **RUB CME-EMTA**, или **RUB03**, означает, что Курсом спот для Даты оценки является Применимый курс рубля к доллару США, выраженный как количество рублей за один доллар США, для расчетов на следующий Рабочий день, рассчитанный Чикагской товарной биржей (Chicago Mercantile Exchange) и объявляемый Ассоциацией трейдеров развивающихся рынков (далее — «EMTA») на странице EMTA в системе Reuters, а если такая страница недоступна — на другой странице системы Reuters или иной системы, на которой публикуется такая информация, примерно в 13 часов 30 минут по московскому времени в Дату оценки.
- (б) **USD RUB MOEX** означает, что Курсом спот для Даты оценки является Фиксинг на рубль Московской Биржи, выраженный как количество рублей за один доллар США, определяемый в соответствии с Методикой расчета фиксингов Московской Биржи, утверждаемой Биржей, и публикуемый на сайте Биржи в сети Интернет по адресу www.moex.com в Дату оценки.
- (в) **EUR RUB MOEX** означает, что Курсом спот для Даты оценки является Фиксинг на евро/рубль Московской Биржи, выраженный как количество рублей за один евро, определяемый в соответствии с Методикой расчета фиксингов Московской Биржи, утверждаемой Биржей, и публикуемый на сайте Биржи в сети Интернет по адресу www.moex.com в Дату оценки.
- (г) **EUR RUB ECB** означает, что Курсом спот для Даты оценки является обменный курс российского рубля к евро, устанавливаемый Европейским центральным банком (ЕЦБ) и публикуемый на странице ECB37 в системе Reuters примерно в 14 часов 30 минут по центральноевропейскому времени в Дату оценки;
- (д) **EUR USD ECB** означает, что Курсом спот для Даты оценки является обменный курс евро к доллару США, устанавливаемый Европейским центральным банком (ЕЦБ) и публикуемый на странице ECB37 в системе Reuters примерно в 14 часов 30 минут по центральноевропейскому времени в Дату оценки.

4.3. Биржа вправе принять решение о возможности применения Участниками торгов при заключении Договоров Способов определения Курса спот, не указанных в пункте 4.2 Спецификации. Информация о решении, принятом Биржей в соответствии с настоящим пунктом 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.

4.4. Если применимый к Договору публикуемый обменный курс валюты, указанный в Способе определения Курса спот, или источник его опубликования официально меняется на иной публикуемый

обменный курс валюты или источник его опубликования, такое событие не является Сбоем публикации. В этом случае Курс спот для Даты оценки будет определяться так, как если бы в Способе определения Курса спот был указан новый публикуемый обменный курс валюты или источник его опубликования.

5. СБОЙ ПУБЛИКАЦИИ

5.1. *Сбой публикации* означает невозможность к моменту проведения расчетов в соответствии с Правилами клиринга получить информацию о Курсе спот из источника информации об обменных курсах, указанного в согласованном сторонами Способе определения Курса спот.

5.2. Если в отношении Договора наступает Сбой публикации:

- (а) и если Сбой публикации происходит в Дату оценки, Дата оценки переносится на ближайший Рабочий день после того, как Сбой публикации перестанет иметь место.
- (б) в иных случаях Стороны должны согласовать новый Способ определения Курса спот, если Сбой публикации имеет место в течение пяти Рабочих дней. Если стороны не согласуют новый Способ определения Курса спот в течение пяти Рабочих дней, (и Сбой публикации при этом продолжает иметь место), Центральный контрагент вправе по своему усмотрению определить новый Способ определения Курса спот.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

к Спецификации валютных фьючерсных договоров (контрактов) 2014 г.

Форма Заявки для Валютного фьючерсного договора

Условиями Договора, к которому относится настоящая Заявка, являются:

- (а) Общие условия:
- Дата договора:
- Дата платежа:
- Валюта уплаты вариационной маржи ¹
- Тип Договора: [Расчетный]/[Поставочный]
- (б) Расчетный Договор:
- Покупатель расчетной валюты [Страна А]/[Страна Б]
- Продавец расчетной валюты [Страна Б]/[Страна А]
- Базовая валюта: ¹
- Расчетная валюта: ¹
- [Номинальная сумма в базовой валюте:] ²
- [Номинальная сумма в расчетной валюте:] ²
- [Форвардный курс:] ²
- Способ определения Курса спот к базовой валюте:
- Способ определения Курса спот к расчетной валюте:
- Дата оценки курса спот к базовой валюте:
- Дата оценки курса спот к расчетной валюте:
- (в) Поставочный Договор:
- Продавец первой валюты из Валютной пары: [Страна А]/[Страна Б]
- Продавец второй валюты из Валютной пары: [Страна Б]/[Страна А]
- Первая валюта из Валютной пары: ¹
- Вторая валюта из Валютной пары: ¹
- [Номинальная сумма в первой валюте из Валютной пары:] ³
- [Номинальная сумма во второй валюте из Валютной пары:] ³
- [Форвардный курс:] ³

¹ указывается одна из валют, предусмотренных Списком параметров валютных фьючерсных договоров на рынке Стандартизированных ПФИ, утвержденным Биржей

² Стороны обязаны указать (а) Номинальную сумму в расчетной валюте и Номинальную сумму в базовой валюте; или (б) Форвардный курс и либо Номинальную сумму в расчетной валюте, либо Номинальную сумму в базовой валюте.

³ Стороны обязаны указать (а) Номинальную сумму в первой валюте из Валютной пары и Номинальную сумму во второй валюте из Валютной пары; или (б) Форвардный курс и либо Номинальную сумму в первой валюте из Валютной пары, либо Номинальную сумму во второй валюте из Валютной пары.