**УТВЕРЖДЕНО**

решением Правления

Публичного акционерного общества

«Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Протокол №21 от 10 мая 2018 г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА**

**на индекс акций американских эмитентов (US500)**

Настоящая спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на индекс акций американских эмитентов (US500) (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 акций американских эмитентов (US500) (далее – Контракт).

Базовым активом Контракта является индекс Solactive US Large Cap Index (PR) (код индекса – SOLUSLCP), рассчитываемый индекс-провайдером Solactive AG (далее – Solactive) в соответствии с методикой, утвержденной Solactive и размещенной на сайте Solactive по адресу <https://www.solactive.com> (далее – Индекс US500)[[1]](#footnote-1).

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 (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);
* начальную Расчетную цену Контракта;
* начальный лимит колебаний цены Контракта.
	1. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

U500-<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 US500.
		2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,25 пункта.
		3. Стоимость минимального шага цены рассчитывается в российских рублях и составляет 0,25 доллара 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), с учетом ограничения на колебание Курса доллара США, установленного решением Клирингового центра и опубликованного на сайте Биржи в сети Интернет (в случае установления такого ограничения).

В случае если значение Курса доллара США оказывается ниже/выше границ указанного ограничения, то значение Курса доллара США считается равным значению нижней/верхней границы указанного ограничения соответственно.

Время определения Курса доллара США устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

* 1. Последним днем заключения Контракта является 3 (третий) четверг месяца и года исполнения Контракта, а в случае, если 3 (третий) четверг месяца и года исполнения Контракта не является Торговым днем – последний Торговый день, который предшествует 3 (третьему) четвергу месяца и года 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 5.1-5.2 Спецификации.
1. Обязательства по Контракту
	1. Обязательство по уплате вариационной маржи.
		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 дня исполнения Контракта включительно.
		3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:
			1. В ходе дневной клиринговой сессии:
2. Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:

**ВМ1 = Round (РЦ1\*Round (W1/R;5);2) – Round (Цо\*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;

Цо – 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 осуществлялся ранее:

**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.

* + - 1. В ходе вечерней клиринговой сессии:
1. Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:

**ВМ2 = Round (РЦ2\*Round (W2/R;5);2) – Round (Цо\*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;

Цо – 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 Cпецификации.

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 (Цо\*Round (W2/R;5);2)**

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;

РЦ2 – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

Цо – 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.

* + 1. Исполнение обязательств по уплате вариационной маржи, рассчитанной по формулам, указанным в пункте 2.1.3 Cпецификации, 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.
	+ 1. Расчетная цена Контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами торгов и Cпецификацией.
	1. Обязательство по расчетам.
		1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в дневной клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
		2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению Индекса US500, которое публикуется на сайте Solactive по адресу [www.solactive.com](https://www.solactive.com/)[[2]](#footnote-2) в день, предшествующий дню исполнения Контракта.
		3. Цена исполнения Контракта корректируется с учетом ограничения для величины отклонения Расчетной цены фьючерсного контракта, в случае его установления Биржей по согласованию с Клиринговым центром в соответствии с Методикой определения расчетной цены срочных контрактов, являющейся приложением к Правилам торгов.
		4. Если за час до окончания дневного Расчетного периода дня исполнения Контракта значение Индекса US500 не было опубликовано, в качестве цены исполнения Контракта используется последнее опубликованное на сайте Solactive по адресу [www.solactive.com](https://www.solactive.com/) значение Индекса US500, если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации.
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 торгов, Правилами допуска и Правилами клиринга.
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 опубликования значения Индекса US500, а также в случае, если ранее опубликованное значение Индекса US500, используемое для исполнения соответствующего Контракта, изменено Solactive, 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 текущей (последней) Расчетной цены и (или) определении порядка расчета и уплаты вариационной маржи;
		4. 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, или принять иное (иные) решение (решения), предусмотренные пунктом 5.1 Спецификации, если 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 и (или) 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 соответствующего решения (решений). В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктами 5.1 и (или) 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. Если иное не установлено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 5.1 и (или) 5.2 Спецификации, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).
4. 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 опубликования на сайте Бирже в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых 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.
1. Контракт не спонсируется, не продвигается, не продается и не поддерживается каким-либо иным образом компанией Solactive AG. Кроме того, компания Solactive AG не выражает никаких явных или подразумеваемых гарантий или заверений как в отношении результатов использования Индекса US500, и (или) товарного знака Индекса US500, или цены Индекса US500 в любое время, так и в любом ином отношении. [↑](#footnote-ref-1)
2. Информация о значении индекса US500 размещена на сайте [www.solactive.com](https://www.solactive.com/) в открытом доступе, значение индекса выражено пунктах. Биржа и Клиринговый центр не несут ответственности за недостоверность, неполноту и несвоевременное обновление информации о значении индекса US500 на сайте [www.solactive.com](https://www.solactive.com/), а также за сбои в работе указанного сайта. [↑](#footnote-ref-2)