УТВЕРЖДЕНА
приказом генерального директора
ПАО «СПБ Биржа» №317/4 от 13.11.2026

№ 26-02-122

СПЕЦИФИКАЦИЯ
БЕССРОЧНОГО ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА (НЕОАКТИВА) НА ЦЕННУЮ БУМАГУ ИНОСТРАННОГО ЭМИТЕНТА
ПАО «СПБ Биржа»

Москва, 2026 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ 3
2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ 3
3. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ 4
4. ЦЕНА ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА 4
5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО УПЛАТЕ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ 4
6. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ 7
7. ИНЫЕ УСЛОВИЯ 7
8. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В СПЕЦИФИКАЦИЮ 8
ПРИЛОЖЕНИЕ №1 9
ПРИЛОЖЕНИЕ №2 18
ПРИЛОЖЕНИЕ № 3 19

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Базисный актив – ценная бумага иностранного эмитента, определенная в Списке параметров.

Биржа – Публичное акционерное общество «СПБ Биржа».

Валюта расчетов – валюта, в которой подлежит исполнению обязательство по уплате Вариационной маржи.

Вариационная маржа – денежные средства, уплачиваемые сторонами Фьючерсного контракта в порядке, размере и сроки, определенные статьей 5 Спецификации.

Закрывающий Фьючерсный контракт – Фьючерсный контракт, который вместе с одним из Открытых Фьючерсных контрактов составляет Офсетные Договоры ПФИ.

Идентификационный код – уникальная последовательность символов, присваиваемая Биржей и определяющая условия Фьючерсного контракта.

НКО-ЦК – Небанковская кредитная организация - центральный контрагент «СПБ Клиринг» (акционерное общество).

Открывающий Фьючерсный контракт – Фьючерсный контракт, заключение которого приводит к появлению или увеличению количества Открытых Фьючерсных контрактов.

Открытые Фьючерсные контракты – Фьючерсные контракты одной направленности, определяемой в соответствии с направленностью Заявок, на основании которых заключены эти Фьючерсные контракты, с одним Идентификационным кодом, заключенные с указанием одних и тех же ТКС и краткого кода Участника клиринга / клиента Участника клиринга.

Период учета Вариационной маржи – период времени, определяемый в отношении Вариационной маржи, рассчитываемой в соответствии с пунктом 5.3 Спецификации, в следующем порядке:

- В первый Торговый день, в который Биржа проводит Торги, на которых может быть заключен Фьючерсный контракт: с момента начала указанных Торгов до момента, указанного как «Время определения объема Вариационной маржи» в клиринговом отчете НКО-ЦК, направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств из Договоров ПФИ, заключенных в течение указанного Торгового дня;
- В последующие Торговые дни, в которые Биржа проводит Торги, на которых может быть заключен Фьючерсный контракт: с момента, указанного как «Время определения объема Вариационной маржи» в клиринговом отчете НКО-ЦК, направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств из Договоров ПФИ, заключенных в течение предыдущего Торгового дня, в который Биржа проводила Торги, на которых может быть заключен Фьючерсный контракт, до момента, указанного как «Время определения объема Вариационной маржи» в клиринговом отчете НКО-ЦК, направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств из Договоров ПФИ, заключенных в течение текущего Торгового дня, в который Биржа проводила Торги, на которых может быть заключен Фьючерсный контракт.

Покупатель – Участник торгов, заключивший Фьючерсный контракт на основании поданной им Заявки на покупку.

Продавец - Участник торгов, заключивший Фьючерсный контракт на основании поданной им Заявки на продажу.

Правила клиринга – Правила осуществления клиринговой деятельности на рынке финансовых инструментов Небанковской кредитной организации - центрального контрагента «СПБ Клиринг» (акционерное общество).

Правила торгов – Правила проведения организованных торгов производными финансовыми инструментами Биржи.

Спецификация – настоящий документ, который совместно с Правилами торгов и Правилами клиринга определяет стандартные условия Фьючерсного контракта, а также порядок возникновения и прекращения обязательств по Фьючерсному контракту.

Список параметров – перечень сведений о Фьючерсном контракте, указанный в Приложении № 1 к Спецификации.

Фьючерсный контракт – бессрочный фьючерсный контракт с определенным Идентификационным кодом, заключаемый на условиях, определенных Спецификацией.

Экс-Дата – дата, начиная с которой акции, являющиеся Базисными активами Фьючерсных контрактов, обращаются без права на получение объявленных по ним дивидендов.

Термины, не определенные в Спецификации, используются в значениях, определенных законодательством Российской Федерации, Правилами торгов и Правилами клиринга.

2. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

2.1. Спецификация разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами торгов и Правилами клиринга.

2.2. Для целей определения Офсетных Договоров ПФИ в соответствии с Правилами клиринга встречными Фьючерсными контрактами являются два Фьючерсных контракта с одинаковым

Идентификационным кодом, по одному из которых Участник торгов является Покупателем, а по другому – Продавцом.

2.3. Идентификационный код формируется в соответствии с Приложением №2 к Спецификации.

2.4. В отношении Фьючерсных контрактов дата последнего Торгового дня (дата экспирации) не устанавливается.

2.5. Под Фьючерсным контрактом понимается также бессрочный фьючерсный контракт (неоактив).

3. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

3.1. Фьючерсные контракты заключаются на Торгах.

3.2. Решение Биржи о начале предоставления возможности заключения Фьючерсных контрактов должно содержать указание на его наименование, код Базисного актива, Идентификационный код и дату первого Торгового дня, в который могут быть заключены соответствующие Фьючерсные контракты.

4. ЦЕНА ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

4.1. Цена Фьючерсного контракта при подаче Заявки и заключении Фьючерсного контракта указывается **в пунктах.**

4.2. Средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов подлежит определению при заключении каждого Договора, содержащего один или несколько Открывающих Фьючерсных контрактов (далее – Открывающий Договор)[1] с учетом правил округления, содержащихся в Приложении 3 к Спецификации, в следующем порядке

$\boldsymbol{P_O}$ **=** $(\boldsymbol{N_p P_p} + \boldsymbol{n_o} \cdot \boldsymbol{p})/(\boldsymbol{N_p} + \boldsymbol{n_o})$, где:

$\boldsymbol{N_p}$ - количество Открытых Фьючерсных контрактов, имеющих направленность, идентичную Открывающим Фьючерсным контрактам, составляющих Открывающий Договор, на момент заключения указанного договора;

$\boldsymbol{n_o}$ - количество Открывающих Фьючерсных контрактов, составляющих Открывающий Договор;

$\boldsymbol{P_p}$ – средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов, имеющих направленность, идентичную Открывающим Фьючерсным контрактам, составляющих Открывающий Договор, на момент заключения указанного договора;

$\boldsymbol{p}$ – цена Открывающего Фьючерсного контракта, составляющего Открывающий Договор.

При заключении первого Открывающего Договора средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов (P_0) считается равной цене Открывающего Фьючерсного контракта.

5. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО УПЛАТЕ ВАРИАЦИОННОЙ МАРЖИ

5.1. Основаниями для возникновения обязательства по уплате Вариационной маржи являются:

1) заключение Закрывающих Фьючерсных контрактов в течение Периода учета Вариационной маржи (применительно для Покупателя и Продавца); и (или)

2) отклонение средней цены Фьючерсных контрактов ***(MeanPrice)*** от средней цены Базисного актива ***(MeanIndex)*** более***,*** чем на величину ***R2*** (применительно для Покупателя и Продавца); и (или)

3) значение величины ***IR (InterestRate)*** больше нуля (применительно для Покупателя);

4) наличие у Продавца Открытых Фьючерсных контрактов на момент окончания Торгов Фьючерсным контрактом в ближайший предшествующий Экс-дате день, в который акция, являющаяся Базисным активом, обращалась с правом на получение объявленных по ней дивидендов.

5.2. Момент возникновения обязательства по уплате Вариационной маржи определяется в следующем порядке:

1) в случае если обязательство по уплате Вариационной маржи возникло по основанию, указанному в подпункте 1 пункта 5.1 Спецификации, моментом возникновения обязательства по уплате Вариационной маржи является время окончания Периода учета Вариационной маржи;

2) в случае если обязательство по уплате Вариационной маржи возникло по основаниям, указанным в подпунктах 2-3 пункта 5.1 Спецификации, обязательство по уплате Вариационной маржи возникает каждый календарный день в течение Периода определения итоговых нетто-обязательств и нетто-требований по уплате Вариационной маржи, возникающей в указанных случаях, установленного Регламентом клиринга;

[1] При заключении Договора, приводящего к уменьшению количества Открытых Фьючерсных контрактов без изменения направленности ранее Открытых Фьючерсных контрактов, средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов не корректируется.

3) в случае если обязательство по уплате Вариационной маржи возникло по основанию, указанному в подпункте 4 пункта 5.1 Спецификации, обязательство по уплате Вариационной маржи возникает в Экс-Дату.[2]

5.3. В случае, предусмотренном подпунктом 1 пункта 5.1 Спецификации, размер Вариационной маржи определяется по Фьючерсным контрактам с одним Идентификационным кодом, заключенным с указанием одних и тех же ТКС и краткого кода Участника клиринга / клиента Участника клиринга, в следующем порядке:

1) в Период учета Вариационной маржи при возникновении Офсетных Договоров ПФИ, образованных в результате заключения каждого Договора, содержащего один или несколько Закрывающих Фьючерсных контрактов (далее - Закрывающий Договор), рассчитывается промежуточное значение **в долларах США** с учетом правил округления, содержащихся в Приложении 3 к Спецификации, в следующем порядке:

$$\boldsymbol{V = n_c \times (p - P_0) \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right)},$$

где:

$\boldsymbol{V}$- промежуточное значение, рассчитанное по итогам заключения каждого Закрывающего Договора;

$\boldsymbol{n_c}$ - количество пар Офсетных Договоров ПФИ, образованных в связи с заключением Закрывающего Договора;

$\boldsymbol{p}$ - цена Закрывающего Договора;

$\boldsymbol{P_0}$ – средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов, в отношении которых были заключены Закрывающие Фьючерсные контракты, составляющие Закрывающий Договор, на момент заключения указанного договора.

MinStepPrice – стоимость Шага цены;

MinStep – Шаг цены.

2) Обязательство по уплате Вариационной маржи определяется **один раз** в течение Торгового дня как сумма промежуточных значений, рассчитанных в соответствии с подпунктом 1 настоящего пункта, **в российских рублях** с учетом правил округления, содержащихся в Приложении 3 к Спецификации, в следующем порядке:

$$\boldsymbol{VM1 = \sum V \times C0},$$

где:

$\boldsymbol{VM1}$ - Вариационная маржа, обязательство по уплате которой возникло в соответствии с подпунктом 1 пункта 5.1 Спецификации;

$\boldsymbol{V}$ **-** промежуточное значение, рассчитанное в соответствии с подпунктом 1 настоящего пункта;

C0 - значение курса доллара США к российскому рублю, устанавливаемое и используемое НКО-ЦК для целей определения величины Вариационной маржи по Фьючерсным контрактам в Валюте расчетов, по состоянию на 14:00 по московскому времени Расчетного дня, в который возникло обязательство по уплате Вариационной маржи, рассчитанной в соответствии с настоящим пунктом.

5.4. В случаях, предусмотренных подпунктом 2 и (или) подпунктом 3 пункта 5.1 Спецификации, размер Вариационной маржи определяется по Фьючерсным контрактам с одним Идентификационным кодом, заключенным с указанием одних и тех же ТКС и краткого кода Участника клиринга / клиента Участника клиринга, **в российских рублях в** следующем порядке:

$$\boldsymbol{VM2 = round\left(n_c \times \frac{FundingRate}{100\%} \times MeanIndex \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right) \times CB; 2\right)},$$

где:

$\boldsymbol{VM2}$ - Вариационная маржа, обязательство по уплате которой возникло в соответствии с подпунктом 2 и (или) подпунктом 3 пункта 5.1 Спецификации;

$\boldsymbol{n_c}$ - количество Открытых Фьючерсных контрактов к моменту окончания Торгов в конкретный **календарный** день, в который Биржей проводились Торги Фьючерсным контрактом;

$$\boldsymbol{FundingRate} = -\frac{IR\%}{365} - Clamp\ (PI, [-R1\%;\ R1\%]) + Clamp\ (PI, [-R2\%;\ R2\%]);$$

$$\boldsymbol{PI\ (PremiumIndex)} = \frac{\boldsymbol{MeanPrice - MeanIndex}}{\boldsymbol{MeanIndex}} \times 100\% \times K_{PI};$$

[2] При этом в случае, если Экс-Дата приходится на календарный день понедельника, то обязательство по уплате Вариационной маржи по указанному основанию возникает в календарный день субботы.

MeanPrice – средняя цена Фьючерсного контракта;

MeanIndex – средняя цена Базисного актива;

$\boldsymbol{K_{PI}}$ – значение степени влияния отклонения среднего значения цены Фьючерсного контракта (***MeanPrice)*** от средней цены Базисного актива (***MeanIndex***) на значение ***PremiumIndex***, устанавливаемое Биржей в интервале от 0 до 1;

MinStepPrice – стоимость Шага цены;

MinStep – Шаг цены;

CB – значение курса доллара США к российскому рублю, установленное Банком России по состоянию на календарный день, в который возникло обязательство по уплате Вариационной маржи, рассчитанной в соответствии с настоящим пунктом;

R1 - величина, определяющая предельное относительное отклонение средней цены Фьючерсных контрактов ***(MeanPrice)*** от среднего значения Базисного актива ***(MeanIndex),*** по достижении которого абсолютное значение ***PremiumIndex*** считается максимальным;

R2 - величина, определяющая предельное относительное отклонение средней цены Фьючерсных контрактов ***(MeanPrice)*** от среднего значения Базисного актива ***(MeanIndex),*** по достижении которого абсолютным значением ***PremiumIndex*** значение ***FundingRate*** считается равным $(-\frac{IR}{365})$;

Clamp – математическая функция, ограничивающая значение переменной диапазоном между заданными нижней и верхней границами.

При этом для целей определения величины Вариационной маржи в соответствии настоящим пунктом, средняя цена Фьючерсного контракта ***(MeanPrice)*** и средняя цена Базисного актива ***(MeanIndex)*** рассчитываются с 23:00 по 00:00 по московскому времени (далее – «Период ликвидности») каждого **календарного** дня, в который Биржей проводились Торги Фьючерсным контрактом в следующем порядке:

$$\boldsymbol{MeanIndex} = \sum_{i=1}^{60} \frac{Index_i}{60};$$

$$\boldsymbol{MeanPrice} = \sum_{i=1}^{60} \frac{Price_i}{60},$$

где:

- $Index_i$ – цена Базисного актива, раскрываемая на сайте НКО-ЦК в сети Интернет, на момент окончания последней i - ой минуты периода расчета среднего значения Базисного актива ***(MeanIndex)***, указанного в настоящем абзаце;
- $Price_i$ – значение показателя «Текущая цена рынка», рассчитанного в отношении конкретного Фьючерсного контракта на момент окончания последней i - ой минуты периода расчета средней цены Фьючерсного контракта ***(MeanPrice)***, указанного в настоящем абзаце.

5.5. В случае, предусмотренном подпунктом 4 пункта 5.1 Спецификации, размер Вариационной маржи определяется по Фьючерсным контрактам с одним Идентификационным кодом, заключенным с указанием одних и тех же ТКС и краткого кода Участника клиринга / клиента Участника клиринга, **в российских рублях в** следующем порядке:

$$\boldsymbol{VM3} = \boldsymbol{round}(\boldsymbol{n_c} \times \boldsymbol{DivAdjustment} \times \boldsymbol{CB}; \boldsymbol{2}),$$

где:

$\boldsymbol{VM3}$ - Вариационная маржа, обязательство по уплате которой возникло в соответствии с подпунктом 4 пункта 5.1 Спецификации;

$\boldsymbol{n_c}$ - количество Открытых Фьючерсных контрактов по состоянию на момент окончания Торгов Фьючерсным контрактом в ближайший предшествующий Экс-дате день, в который акция, являющаяся Базисным активом, обращалась с правом на получение объявленных по ней дивидендов;

DivAdjustment - величина, равная значению дивидендов по ценной бумаги, являющейся Базисным активом Фьючерсного контракта, в долларах США;

CB – значение курса доллара США к российскому рублю, установленное Банком России по состоянию на календарный день, в который возникло обязательство по уплате Вариационной маржи, рассчитанной в соответствии с настоящим пунктом.

При этом Вариационная маржа, обязательство по уплате которой возникает у Продавца в соответствии с настоящим пунктом, определяется исходя из 100% величины DivAdjustment.

Сумма Вариационной маржи, подлежащая уплате Покупателю в соответствии с настоящим пунктом, составляет 70% величины Вариационной маржи, уплачиваемой Продавцом. Оставшаяся часть в размере 30% величины DivAdjustment удерживается НКО-ЦК в целях уплаты налогов в соответствии с Регламентом налогового администрирования Доходов по ценным бумагам иностранных эмитентов, являющихся предметом Договоров репо или базисным активом Договоров ПФИ НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО).

5.6. Если величина Вариационной маржи, рассчитанная в порядке, определенном Спецификацией, представляет собой **отрицательное число**, обязательство по уплате Вариационной маржи подлежит исполнению **Покупателем** в размере, равном абсолютному значению рассчитанной Вариационной маржи.

Если величина Вариационной маржи, рассчитанная в порядке, определенном Спецификацией, представляет собой **положительное число**, обязательств по уплате Вариационной маржи подлежит исполнению **Продавцом** в размере, равном рассчитанной величине Вариационной маржи.

5.7. Если иное не установлено решением Биржи, Вариационная маржа, рассчитанная в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 и пунктами 5.4-5.5 Спецификации, подлежит уплате в Валюте расчетов в течение Расчетного дня, в который возникло обязательство по уплате Вариационной маржи в соответствии с подпунктами 1 и 2-3 пункта 5.2 Спецификации соответственно, в сроки, установленные Регламентом клиринга.

Обязательство по уплате Вариационной маржи подлежит исполнению в порядке, установленном Правилами клиринга.

6. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

6.1. В случае возникновения обстоятельств, которые существенным образом влияют или могут повлиять на возникновение обязательств по уплате Вариационной маржи и (или) их исполнение, в том числе, в случае установления ограничения / запрета на возможность заключения Фьючерсных контрактов и (или) приостановления / прекращения проведения торгов Базисным активом и (или) наступления иных обстоятельств, препятствующих надлежащему порядку определения обязательств по Фьючерсному контракту и (или) проведению Торгов, в рамках которых возможно заключение Фьючерсных контрактов, Биржа вправе по согласованию с НКО-ЦК принять одно или несколько из следующих решений:

— об изменении порядка и (или) сроков исполнения обязательств по уплате Вариационной маржи;

— иные решения, связанные с изменением условий Фьючерсных контрактов, их заключением и (или) исполнением.

6.2. Информация о решении, принятом Биржей в соответствии с пунктом 6.1 Спецификации, сообщается Участникам торгов путем ее опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не позднее даты вступления в силу соответствующего решения, если иной срок не предусмотрен соответствующим решением.

6.3. Если иное не установлено решением Биржи, с момента вступления в силу решения, принятого Биржей в соответствии с пунктом 6.1 Спецификации, условия обязательств по ранее заключенным Фьючерсным контрактам считаются измененными с учетом указанного решения.

6.4. Значения переменных ***R1, R2, IR (InterestRate), Kpi***, используемых для целей расчета Вариационной маржи в порядке, определенном пунктом 5.4 Спецификации, устанавливаются Биржей в отношении одного или нескольких Фьючерсных контрактов в отношении каждого календарного дня, в который проводятся Торги соответствующим Фьючерсным контрактом, и раскрываются на сайте Биржи в сети Интернет не позднее начала Торгов в конкретный календарный день, с которого подлежат применению соответствующие установленные значения указанных переменных[3].

7. ИНЫЕ УСЛОВИЯ

7.1. Для целей совершения брокером отдельных сделок за счет клиентов, в том числе во исполнение требований законодательства Российской Федерации о соблюдении брокером нормативов, Участник торгов обязан самостоятельно рассчитывать величину вариационной маржи, условно подлежащей уплате, в **российских рублях** в следующем порядке:

$$\boldsymbol{IVM(t)} = (\boldsymbol{N_0 P_0} + \sum_i(\boldsymbol{n_i} \times \boldsymbol{p_i}) + \boldsymbol{N_t} P_t) \times \left(\frac{\boldsymbol{MinStepPrice}}{\boldsymbol{MinStep}}\right) \times \boldsymbol{C}\ ;$$

где:

$\boldsymbol{IVM(t)}$ - Вариационная маржа, условно подлежащая уплате;

$\boldsymbol{N_0}$ - количество Фьючерсных контрактов на момент расчета вариационной маржи, условно подлежащей уплате;

$\boldsymbol{P_0}$ - средняя цена Фьючерсных контрактов;

$\boldsymbol{i}$ - номер Договора, содержащего Фьючерсные контракты;

$\boldsymbol{n_i}$ - количество Фьючерсных контрактов в i-ом Договоре (определяется положительным числом для Фьючерсных контрактов, по условиям которого Участник торгов является Продавцом, и отрицательным для Фьючерсных контрактов, по условиям которого Участник торгов является Покупателем).

$\boldsymbol{p_i}$ – цена Договора i;

[3] При этом значение переменной ***R1*** всегда больше или равно значению переменной ***R2***.

$\boldsymbol{N_t}$ - количество Фьючерсных контрактов момент времени t (определяется положительным числом для Договоров, направленных на продажу Фьючерсного контракта, и отрицательным числом для Договоров, направленных на покупку Фьючерсного контракта);

$\boldsymbol{P_t}$ - текущая (расчетная) цена Фьючерсного контракта в момент времени t;

MinStepPrice – стоимость Шага цены;

MinStep – Шаг цены;

C - последнее значение курса доллара США к российскому рублю, устанавливаемое и используемое НКО-ЦК для целей определения величины Вариационной маржи по Фьючерсным контрактам в Валюте расчетов, по состоянию на момент расчета вариационной маржи, условно подлежащей уплате.

7.2. Участник торгов обязан самостоятельно рассчитывать вариационную маржу, условно подлежащую уплате, и учитывать указанный показатель для целей расчета нормативно определенных показателей. Расчет вариационной маржи, условно подлежащей уплате, не влечет за собой обязательство по ее фактической уплате.

7.3. Для целей расчета вариационной маржи, условно подлежащей уплате, Биржа раскрывает каждые 10 (десять) минут в течение Торгового дня информацию о текущей (расчетной) цене Фьючерсного контракта.

8. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ В СПЕЦИФИКАЦИЮ

8.1. Биржа вправе в одностороннем порядке вносить изменения в Спецификацию.

8.2. Если иное не установлено решением Биржи, изменения, внесенные в Спецификацию, должны быть раскрыты на сайте Биржи в сети Интернет не позднее начала Торгового дня, в который Спецификация вступает в силу.

8.3. Если иное не установлено решением Биржи, с момента вступления в силу изменений в Спецификацию, условия существующих обязательств по ранее заключенным Фьючерсным контрактам считаются измененными с учетом указанных изменений.

Приложение №1
к Спецификации бессрочного фьючерсного контракта (неоактива)
на ценную бумагу иностранного эмитента ПАО «СПБ Биржа»

СПИСОК ПАРАМЕТРОВ БЕССРОЧНОГО ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА (НЕОАКТИВА)
на ценную бумагу иностранного эмитента

№	**Фьючерсный контракт**	**Базисный актив**	**Код Базисного актива**	**Шаг цены** (в пунктах)	**Стоимость Шага цены** (в долларах США)	**Валюта цены Фьючерсного контракта**	**Валюта расчетов**	**Торговый лот** (в штуках Фьючерсных контрактов)
1.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Advanced Micro Devices, Inc.	Обыкновенная акция Advanced Micro Devices, Inc. (ISIN US0079031078)	AMD	0,01	0,01	пункты	RUB	1
2.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Amazon.com, Inc.	Обыкновенная акция Amazon.com, Inc. (ISIN US0231351067)	AMZN	0,01	0,01	пункты	RUB	1
3.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Coinbase Global, Inc.[4]	Обыкновенная акция класса A Coinbase Global, Inc. (ISIN US19260Q1076)	COIN	0,01	0,01	пункты	RUB	1
4.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Netflix, Inc.	Обыкновенная акция Netflix, Inc. (ISIN US64110L1061)	NFLX	0,01	0,01	пункты	RUB	1
5.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенныеTesla, Inc.	Обыкновенная акция Tesla, Inc. (ISIN US88160R1014)	TSLA	0,01	0,01	пункты	RUB	1
6.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенныеSandisk Corporation	Обыкновенная акция Sandisk Corporation (ISIN US80004C2008)	SNDK	0,01	0,01	пункты	RUB	1
7.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции	Обыкновенная акция класса A Robinhood	HOOD	0,01	0,01	пункты	RUB	1

[4] Информация адресована квалифицированным инвесторам. Фьючерсный контракт может быть заключен только Участниками торгов, являющимися квалифицированными инвесторами, либо Участниками торгов за счет и (или) в интересах Клиентов Участников торгов, являющихся квалифицированными инвесторами или признанных квалифицированными инвесторами в соответствии с российским законодательством.

	обыкновенные класса A Robinhood Markets, Inc.	Markets, Inc. (ISIN US7707001027)						
8.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A AppLovin Corporation	Обыкновенная акция класса A AppLovin Corporation (ISIN US03831W1080)	APP	0,01	0,01	пункты	RUB	1
9.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Uber Technologies, Inc.	Обыкновенная акция Uber Technologies, Inc. (ISIN US90353T1007)	UBER	0,01	0,01	пункты	RUB	1
10.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A CrowdStrike Holdings, Inc.	Обыкновенная акция класса A CrowdStrike Holdings, Inc. (ISIN US22788C1053)	CRWD	0,01	0,01	пункты	RUB	1
11.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Lumentum Holdings Inc.	Обыкновенная акция Lumentum Holdings Inc. (ISIN US55024U1097)	LITE	0,01	0,01	пункты	RUB	1
12.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Palo Alto Networks, Inc.	Обыкновенная акция Palo Alto Networks, Inc. (ISIN US6974351057)	PANW	0,01	0,01	пункты	RUB	1
13.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Super Micro Computer, Inc.	Обыкновенная акция Super Micro Computer, Inc. (ISIN US86800U3023)	SMCI	0,01	0,01	пункты	RUB	1
14.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Carvana Co.	Обыкновенная акция класса A Carvana Co. (ISIN US1468691027)	CVNA	0,01	0,01	пункты	RUB	1
15.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Boston Scientific Corporation	Обыкновенная акция Boston Scientific Corporation (ISIN US1011371077)	BSX	0,01	0,01	пункты	RUB	1
16.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A DoorDash, Inc.	Обыкновенная акция класса A DoorDash, Inc. (ISIN US25809K1051)	DASH	0,01	0,01	пункты	RUB	1
17.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Coherent Corp.	Обыкновенная акция Coherent Corp.(ISIN US19247G1076)	COHR	0,01	0,01	пункты	RUB	1

18.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Chipotle Mexican Grill, Inc.	Обыкновенная акция Chipotle Mexican Grill, Inc. (ISIN US1696561059)	CMG	0,01	0,01	пункты	RUB	1
19.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Nebius Group N.V.	Обыкновенная акция класса A Nebius Group N.V. (ISIN NL0009805522)	NBIS	0,01	0,01	пункты	RUB	1
20.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные lululemon athletica inc.	Обыкновенная акция lululemon athletica inc. (ISIN US5500211090)	LULU	0,01	0,01	пункты	RUB	1
21.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A CoreWeave, Inc.	Обыкновенная акция класса A CoreWeave, Inc. (ISIN US21873S1087)	CRWV	0,01	0,01	пункты	RUB	1
22.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Intel Corporation	Обыкновенная акция Intel Corporation (ISIN US4581401001)	INTC	0,01	0,01	пункты	RUB	1
23.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Strategy Inc	Обыкновенная акция класса A Strategy Inc (ISIN US5949724083)	MSTR	0,01	0,01	пункты	RUB	1
24.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на депозитарную расписку Citibank, N.A., удостоверяющую права в отношении обыкновенных акций Arm Holdings plc	Депозитарная расписка Citibank, N.A. удостоверяющая права в отношении обыкновенных акций Arm Holdings plc (ISIN US0420682058)	ARM	0,01	0,01	пункты	RUB	1
25.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные IonQ, Inc.	Обыкновенная акция IonQ, Inc. (ISIN US46222L1089)	IONQ	0,01	0,01	пункты	RUB	1
26.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные ServiceNow, Inc.	Обыкновенная акция ServiceNow, Inc. (ISIN US81762P1021)	NOW	0,01	0,01	пункты	RUB	1
27.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции	Обыкновенная акция класса A Bloom	BE	0,01	0,01	пункты	RUB	1

	обыкновенные класса A Bloom Energy Corporation	Energy Corporation (ISIN US0937121079)						
28.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Circle Internet Group, Inc.[5]	Обыкновенная акция класса A Circle Internet Group, Inc. (ISIN US1725731079)	CRCL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
29.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Roblox Corporation	Обыкновенная акция Roblox Corporation (ISIN US7710491033)	RBLX	0,01	0,01	пункты	RUB	1
30.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Spotify Technology S.A.	Обыкновенная акция Spotify Technology S.A. (ISIN LU1778762911)	SPOT	0,01	0,01	пункты	RUB	1
31.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Moderna, Inc.	Обыкновенная акция Moderna, Inc. (ISIN US60770K1079)	MRNA	0,01	0,01	пункты	RUB	1
32.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Reddit, Inc.	Обыкновенная акция класса A Reddit, Inc. (ISIN US75734B1008)	RDDT	0,01	0,01	пункты	RUB	1
33.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Take-Two Interactive Software, Inc.	Обыкновенная акция Take-Two Interactive Software, Inc. (ISIN US8740541094)	TTWO	0,01	0,01	пункты	RUB	1
34.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Adobe Inc.	Обыкновенная акция Adobe Inc. (ISIN US00724F1012)	ADBE	0,01	0,01	пункты	RUB	1
35.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Atlassian Corporation	Обыкновенная акция класса A Atlassian Corporation (ISIN US0494681010)	TEAM	0,01	0,01	пункты	RUB	1
36.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Ciena	Обыкновенная акция Ciena Corporation (ISIN US1717793095)	CIEN	0,01	0,01	пункты	RUB	1

[5] Информация адресована квалифицированным инвесторам. Фьючерсный контракт может быть заключен только Участниками торгов, являющимися квалифицированными инвесторами, либо Участниками торгов за счет и (или) в интересах Клиентов Участников торгов, являющихся квалифицированными инвесторами или признанных квалифицированными инвесторами в соответствии с российским законодательством.

	Corporation							
37.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Unity Software Inc.	Обыкновенная акция Unity Software Inc. (ISIN US91332U1016)	U	0,01	0,01	пункты	RUB	1
38.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Duolingo, Inc.	Обыкновенная акция класса A Duolingo, Inc. (ISIN US26603R1068)	DUOL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
39.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Biogen Inc.	Обыкновенная акция Biogen Inc. (ISIN US09062X1037)	BIIB	0,01	0,01	пункты	RUB	1
40.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A GitLab Inc.	Обыкновенная акция класса A GitLab Inc. (ISIN US37637K1088)	GTLB	0,01	0,01	пункты	RUB	1
41.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A AST SpaceMobile, Inc.	Обыкновенная акция класса A AST SpaceMobile, Inc.(ISIN US00217D1000)	ASTS	0,01	0,01	пункты	RUB	1
42.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Zscaler, Inc.	Обыкновенная акция Zscaler, Inc. (ISIN US98980G1022)	ZS	0,01	0,01	пункты	RUB	1
43.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Snowflake Inc.	Обыкновенная акция Snowflake Inc. (ISIN US8334451098)	SNOW	0,01	0,01	пункты	RUB	1
44.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Shopify Inc.[6]	Обыкновенная акция класса A Shopify Inc. (ISIN CA82509L1076)	SHOP	0,01	0,01	пункты	RUB	1
45.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Datadog, Inc.	Обыкновенная акция класса A Datadog, Inc.(ISIN US23804L1035)	DDOG	0,01	0,01	пункты	RUB	1

[6] Информация адресована квалифицированным инвесторам. Фьючерсный контракт может быть заключен только Участниками торгов, являющимися квалифицированными инвесторами, либо Участниками торгов за счет и (или) в интересах Клиентов Участников торгов, являющихся квалифицированными инвесторами или признанных квалифицированными инвесторами в соответствии с российским законодательством.

46.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Cloudflare, Inc.	Обыкновенная акция класса A Cloudflare, Inc.(ISIN US18915M1071)	NET	0,01	0,01	пункты	RUB	1
47.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Affirm Holdings, Inc.	Обыкновенная акция класса A Affirm Holdings, Inc. (ISIN US00827B1061)	AFRM	0,01	0,01	пункты	RUB	1
48.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные First Solar, Inc.	Обыкновенная акция First Solar, Inc. (ISIN US3364331070)	FSLR	0,01	0,01	пункты	RUB	1
49.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные MercadoLibre, Inc.[7]	Обыкновенная акция MercadoLibre, Inc. (ISIN US58733R1023)	MELI	0,01	0,01	пункты	RUB	1
50.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Intuitive Surgical, Inc.	Обыкновенная акция Intuitive Surgical, Inc. (ISIN US46120E6023)	ISRG	0,01	0,01	пункты	RUB	1
51.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Zoom Communications, Inc.	Обыкновенная акция класса A Zoom Communications, Inc. (ISIN US98980L1017)	ZM	0,01	0,01	пункты	RUB	1
52.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Airbnb, Inc.	Обыкновенная акция класса A Airbnb, Inc. (ISIN US0090661010)	ABNB	0,01	0,01	пункты	RUB	1
53.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Block, Inc.[8]	Обыкновенная акция класса A Block, Inc. (ISIN US8522341036)	XYZ	0,01	0,01	пункты	RUB	1
54.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции	Обыкновенная акция класса A Toast, Inc.	TOST	0,01	0,01	пункты	RUB	1

[7] Информация адресована квалифицированным инвесторам. Фьючерсный контракт может быть заключен только Участниками торгов, являющимися квалифицированными инвесторами, либо Участниками торгов за счет и (или) в интересах Клиентов Участников торгов, являющихся квалифицированными инвесторами или признанных квалифицированными инвесторами в соответствии с российским законодательством.

[8] Информация адресована квалифицированным инвесторам. Фьючерсный контракт может быть заключен только Участниками торгов, являющимися квалифицированными инвесторами, либо Участниками торгов за счет и (или) в интересах Клиентов Участников торгов, являющихся квалифицированными инвесторами или признанных квалифицированными инвесторами в соответствии с российским законодательством.

	обыкновенные класса A Toast, Inc.	(ISIN US8887871080)						
55.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Credo Technology Group Holding Ltd	Обыкновенная акция Credo Technology Group Holding Ltd (ISIN KYG254571055)	CRDO	0,01	0,01	пункты	RUB	1
56.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на депозитарную расписку Deutsche Bank Trust Company Americas, удостоверяющую права на обыкновенную акцию класса A PDD Holdings Inc.	Депозитарная расписка Deutsche Bank Trust Company Americas, удостоверяющая права на обыкновенную акцию класса A PDD Holdings Inc. (ISIN US7223041028)	PDD	0,01	0,01	пункты	RUB	1
57.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Oklo Inc.	Обыкновенная акция класса A Oklo Inc. (ISIN US02156V1098)	OKLO	0,01	0,01	пункты	RUB	1
58.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Tempus AI, Inc.	Обыкновенная акция Tempus AI, Inc. (ISIN US88023B1035)	TEM	0,01	0,01	пункты	RUB	1
59.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Applied Optoelectronics, Inc.	Обыкновенная акция Applied Optoelectronics, Inc. (ISIN US03823U1025)	AAOI	0,01	0,01	пункты	RUB	1
50.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Innodata Inc.	Обыкновенная акция Innodata Inc. (ISIN US4576422053)	INOD	0,01	0,01	пункты	RUB	1
61.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Micron Technology, Inc.	Обыкновенная акция Micron Technology, Inc. (ISIN US5951121038)	MU	0,01	0,01	пункты	RUB	1
62.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные NVIDIA Corporation	Обыкновенная акция NVIDIA Corporation (ISIN US67066G1040)	NVDA	0,01	0,01	пункты	RUB	1

63.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Oracle Corporation	Обыкновенная акция Oracle Corporation (ISIN US68389X1054)	ORCL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
64.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Marvell Technology, Inc.	Обыкновенная акция Marvell Technology, Inc. (ISIN US5738741041)	MRVL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
65.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Alphabet Inc.	Обыкновенная акция класса A Alphabet Inc. (ISIN US02079K3059)	GOOGL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
66.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Western Digital Corporation	Обыкновенная акция Western Digital Corporation (ISIN US9581021055)	WDC	0,01	0,01	пункты	RUB	1
67.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса C Dell Technologies Inc.	Обыкновенная акция класса C Dell Technologies Inc. (ISIN US24703L2025)	DELL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
68.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Caterpillar Inc.	Обыкновенная акция Caterpillar Inc. (ISIN US1491231015)	CAT	0,01	0,01	пункты	RUB	1
69.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Lam Research Corporation	Обыкновенная акция Lam Research Corporation (ISIN US5128073062)	LRCX	0,01	0,01	пункты	RUB	1
70.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные McDonald's Corporation	Обыкновенная акция McDonald's Corporation (ISIN US5801351017)	MCD	0,01	0,01	пункты	RUB	1
71.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Apple Inc.	Обыкновенная акция Apple Inc. (ISIN US0378331005)	AAPL	0,01	0,01	пункты	RUB	1
72.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные Enphase Energy, Inc.	Обыкновенная акция Enphase Energy, Inc. (ISIN US29355A1079)	ENPH	0,01	0,01	пункты	RUB	1

73.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные SolarEdge Technologies, Inc.	Обыкновенная акция SolarEdge Technologies, Inc. (ISIN US83417M1045)	SEDG	0,01	0,01	пункты	RUB	1
74.	Бессрочный фьючерсный контракт (неоактив) на акции обыкновенные класса A Anthropic, PBC	Обыкновенная акция класса A Anthropic, PBC (ISIN US03703U1079	ANT	0,01	0,01	пункты	RUB	1

Приложение №2
к Спецификации бессрочного фьючерсного
контракта (неоактива) на ценную бумагу иностранного эмитента
ПАО «СПБ Биржа»

Правила формирования Идентификационного кода бессрочного фьючерсного контракта (неоактива) на ценную бумагу иностранного эмитента

1. Настоящие правила формирования Идентификационного кода бессрочного фьючерсного контракта (неоактива) на ценную бумагу иностранного эмитента (далее – Правила) устанавливает порядок формирования Идентификационного кода Фьючерсного контракта.

2. Идентификационный код Фьючерсного контракта состоит из не более, чем 12 символов и определяет ключевые параметры Фьючерсного контракта: обозначение Срочного контракта и указание на его бессрочность.

Пример Идентификационного кода Фьючерсного контракта на акции обыкновенные Advanced Micro Devices, Inc.: AMDperp.

Обозначение Срочного контракта[9]	**Указание на бессрочный характер Срочного контракта**
AMD	perp

[9] Определяется решением Биржи и содержит от 3 до 8 символов.

Приложение № 3
к Спецификации бессрочного фьючерсного контракта
(неоактива) на ценную бумагу иностранного эмитента
ПАО «СПБ Биржа»

Порядок применения правил округления в отношении величин, используемых для определения обязательства по уплате Вариационной маржи, возникающего в связи с заключением Закрывающих Фьючерсных контрактов в Период учета Вариационной маржи

1. Общие положения

1.1. Настоящее Приложение конкретизирует и устанавливает порядок применения положений Спецификации в части определения средней цены Открытых Фьючерсных контрактов, предусмотренной пунктом 4.2 Спецификации, определения промежуточного значения, предусмотренного подпунктом 1 пункта 5.3 Спецификации, и определения Вариационной маржи как суммы указанных промежуточных значений в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации, включая порядок последовательного применения округления (далее – Порядок).

1.2. Для целей Порядка используются следующие расчетные величины:

1) realized_vm - расчетное значение Вариационной маржи по каждому Закрывающему Договору (промежуточное значение), определяемое в рамках порядка расчета, установленного Порядком;

2) unidir_vol - Односторонний оборот - расчетная величина, выражающая стоимость Открывающих Фьючерсных контрактов, заключение которых привело к появлению или увеличению количества Открытых Фьючерсных контрактов одной направленности, определяемая последовательно по мере заключения Договоров и с учетом применяемого округления, с учетом установленного для покупки или продажи знака;

3) net_vol - Нетто-оборот - расчетная величина, выражающая сумму произведений количества и стоимости всех Фьючерсных контрактов, учитываемых при расчете, с учетом установленного для покупки или продажи знака;

4) qty - количество Фьючерсных контрактов, учитываемых при соответствующем расчете;

5) price - цена Фьючерсного контракта, по которой заключен соответствующий Договор;

6) pos_old - количество Открытых Фьючерсных контрактов до заключения соответствующего Договора;

7) pos_new - количество Открытых Фьючерсных контрактов после заключения соответствующего Договора;

8) pos - количество Открытых Фьючерсных контрактов, появившихся в результате изменения направленности (указывается с положительным знаком при увеличении Открытых Фьючерсных контрактов, и с отрицательным – при их уменьшении);

8) min_vm_vol - минимальная точность, применяемая при округлении расчетных величин, для которых Порядком предусмотрено округление до указанной точности;

10) min_vol - минимальная денежная единица, применяемая при округлении Вариационной маржи;

11) trade_value - расчетная величина, определяемая как произведение количества Фьючерсных контрактов в договоре и их цены, выраженной в долларах США (сумма Договора в долларах США, «сумма сделки»);

12) acc_price – средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов[10].

1.3. Расчетные величины определяются последовательно по мере заключения Договоров. Если рассчитанное с учетом округления значение используется в последующем расчете, в последующем расчете используется именно такое значение.

2. Порядок определения промежуточного значения Вариационной маржи (пп.1 п.5.3 Спецификации)

2.1. В соответствии с подпунктом 1 пункта 5.3 Спецификации при возникновении Офсетных Договоров ПФИ, образованных в результате заключения каждого Закрывающего Договора, рассчитывается промежуточное значение (накопленным итогом в течение текущего Периода учета Вариационной маржи) в долларах США.

[10] Значение acc_price рассчитывается и транслируется Биржей в Системе проведения торгов, но не используется как самостоятельная переменная при расчетах величины Вариационной маржи, описанной в Порядке.

Настоящий раздел конкретизирует порядок расчета указанного промежуточного значения с учетом порядка определения средней цены Открытых Фьючерсных контрактов, установленного пунктом 4.2 Спецификации.

2.2. В рамках расчета указанного промежуточного значения определяется расчетная величина realized_vm, которая соответствует промежуточному значению, рассчитанному по соответствующему Закрывающему Договору, и определяется как сумма Одностороннего оборота и Нетто-оборота в долларах США:

realized_vm = AwayFromZero[11](unidir_vol_new + net_vol_new ; min_vol),

где:

- unidir_vol_new = unidir_vol_old + trade_value
- net_vol_new = net_vol_old – trade_value

2.3. Порядок и последовательность применения округления при определении расчетного значения, используемого при расчете промежуточного значения, устанавливаются разделами 5 и 6 Приложения.

2.4. Полученное значение realized_vm учитывается как промежуточное значение, рассчитанное по соответствующему Закрывающему Договору, при определении Вариационной маржи в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации.

3. Односторонний оборот (unidir_vol)

3.1. Односторонний оборот учитывает стоимость Фьючерсных контрактов, заключение которых приводит к появлению или увеличению количества Открытых Фьючерсных контрактов одной направленности и определяется в долларах США следующим образом:

unidir_vol = Σ (trade_value).

3.2. Для каждого Договора определяется величина trade_value в долларах США:

$$\text{trade_value} = \text{round}^{12}\left(\text{qty} \times \text{price} \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right); \text{min_vol}\right)$$

При этом объем покупки (qty) учитывается с положительным знаком, поскольку количество Открытых Фьючерсных контрактов увеличивается, а продажа учитывается с отрицательным знаком.

3.3. При увеличении количества Открытых Фьючерсных контрактов без изменения направленности Открытых Фьючерсных контрактов средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов и Односторонний оборот определяется в долларах США следующим образом:

$$\text{acc_price} = \text{round}\left(\frac{unidir_vol}{pos}; \text{min_vm_vol}\right),$$

unidir_vol_new = unidir_vol_old + trade_value

3.4. При уменьшении количества Открытых Фьючерсных контрактов без изменения направленности Открытых Фьючерсных контрактов средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов не корректируется, а Односторонний оборот определяется в долларах США следующим образом:

$$\text{unidir_vol_new} = \text{floor}^{13}\left(\left(\frac{\text{unidir_vol_old}}{pos_old}\right) \times \text{pos_new} ; \text{min_vm_vol}\right)$$

3.5. При изменении направленности Открытых Фьючерсных контрактов сумма Договоров («сумма сделок»), средняя (учетная) цена Открытых Фьючерсных контрактов и Односторонний оборот всех заключенных Договоров определяются в долларах США следующим образом:

$$\text{trade_value} = \text{round}\left(\text{qty_} \times \text{price} \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right); \text{min_vol}\right),$$

$$\text{acc_price} = \text{round}(\text{price}; \text{min_vm_vol}),$$

$$\text{unidir_vol_new} = \text{floor}\left(\left(\frac{trade_value}{qty}\right)\text{x pos_new} ; \text{min_vm_vol}\right)^{14}$$

---

[11] Здесь и далее математическая функция **AwayFromZero (x; h)** обозначает округление заданного числа в большую сторону для положительных чисел и в меньшую сторону (в сторону минус бесконечности) для отрицательных чисел. Округления производятся с точностью **h**.

[12] Здесь и далее математическая функция **round (x; h)** обозначает округление заданного числа до ближайшего целого числа. Округления производятся с точностью **h**. При этом если последняя цифра значения, которое округляется, равна 5, то округление такого значения производится от нуля, то есть в большую по модулю сторону.

[13] Здесь и далее математическая функция **floor (x; h)** обозначает округление заданного числа в меньшую сторону (в сторону «минус бесконечности»). Округления производятся с точностью **h**.

[14] При этом величина $\left(\frac{trade_value}{qty}\right)$ процессе расчёта не округляется. Все цифры, входящие в неё при используемой точности, сохраняются без изменений, в том числе последняя цифра.

3.6. При применении настоящего пункта учитывается, что Закрывающие Фьючерсные контракты в части, соответствующей ранее существовавшему количеству Открытых Фьючерсных контрактов, образуют Офсетные Договоры ПФИ, а превышение этого количества приводит к изменению направленности и появлению Открытых Фьючерсных контрактов противоположной направленности.

4. Нетто-оборот (net_vol)

4.1. Нетто-оборот определяется в долларах США как **отрицательная** сумма trade_value, рассчитанных в отношении всех учитываемых Фьючерсных контрактов следующим образом:

$$\mathbf{net_vol} = -\sum (\text{trade_value})$$

4.2. Нетто-оборот рассчитывается по всем Фьючерсным контрактам, учитываемым при соответствующем расчете, независимо от того, привели ли они к появлению или увеличению количества Открытых Фьючерсных контрактов либо к их закрытию.

5. Определение Вариационной маржи в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации

5.1. В соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации обязательство по уплате Вариационной маржи определяется один раз в течение Торгового дня исходя из последнего рассчитанного значения промежуточного значения (realized_vm) по состоянию на момент окончания Периода учета Вариационной маржи следующий образом:

$$\text{realized_vm_rub} = \text{round}(\text{realized_vm} \times \boldsymbol{C0}; 2)$$

Полученное значение определяется в российских рублях с применением установленного подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации курса доллара США к российскому рублю.

5.2. Таким образом, положения Порядка конкретизируют последовательность расчета тех величин, которые используются для определения промежуточного значения по подпункту 1 пункта 5.3 Спецификации, а рассчитанные промежуточные значения (realized_vm) используются для определения Вариационной маржи в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 Спецификации.

6. Правила округления

6.1. Расчетные величины, для которых Порядком установлена точность **min_vm_vol**, округляются **с точностью до 6 знаков после запятой**.

6.2. Расчетные величины, для которых Порядком установлена точность **min_vol**, округляются **с точностью до 2 знаков после запятой**.

7. Примеры расчета

Пример 1. Частичное закрытие.

1) Заключены два Открывающих Договора на покупку по 1 Фьючерсному контракту по ценам 100,00 и 105,00. Для наглядности в примере принято, что $\left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right) = 1$, а округление не изменяет указанные значения.

В результате заключения *первого* из указанных Договоров:

- pos = 1.
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = 100,00
- unidir_vol = ∑ (trade_value) = 100,00
- acc_price= round($\frac{\boldsymbol{unidir_vol}}{\boldsymbol{pos}}$; min_vm_vol) = 100,00
- net_vol = - ∑ (trade_value) = - 100,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol + net_vol; min_vol) = 100 - 100 = 0

В результате заключения *второго* из указанных Договоров:

- pos = 2
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = 105,00
- unidir_vol_new = unidir_vol_old + trade_value = 100,00 + 105,00 = 205,00
- acc_price= round($\frac{\boldsymbol{unidir_vol}}{\boldsymbol{pos}}$; min_vm_vol) = 102,50
- net_vol_new = net_vol_old – trade_value = -100,00 – 105,00 = -205,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol_new + net_vol_new; min_vol) = 205,00 - 205,00 = 0

2) Затем заключается Закрывающий Договор на продажу 1 Фьючерсного контракта по цене 110,00.

В результате закрытия одного из двух Открытых Фьючерсных контрактов:

- pos_new = 2 − 1 = 1
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = - 110,00

- unidir_vol_new = floor((\frac{unidir_vol_old}{pos_old}) x pos_new) ; min_vm_vol = 102,50
- net_vol_new = net_vol_old – trade_value = -205,00 + 110,00 = -95,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol_new + net_vol_new; min_vol) = 102,50 - 95,00 = 7,50

Проверка по формуле расчета промежуточного значения Вариационной маржи, приведенной в подпункте 1 пункта 5.3 Спецификации:

- $V = n_c \times (p - P_0) \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right)$
- *1 × (110,00 − 102,50) × (MinStepPrice / MinStep)*
- *при условии, что MinStepPrice / MinStep = 1: 1 × (110,00 − 102,50) = 7,50 долл. США.*

Пример 2. Изменение направленности («переворот»).

Заключены два Открывающих Договора на покупку по 1 Фьючерсному контракту по ценам 100,00 и 105,00. Для наглядности в примере принято, что $\left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right)$= 1, а округление не изменяет указанные значения.

В результате заключения *первого* из указанных Договоров:

- pos = 1;
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = 100,00
- unidir_vol = ∑ (trade_value) = 100,00
- acc_price = round($\frac{\boldsymbol{unidir_vol}}{\boldsymbol{pos}}$; min_vm_vol) = 100,00
- net_vol = - ∑ (trade_value) = - 100,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol + net_vol; min_vol) = 100 - 100 = 0

В результате заключения *второго* из указанных Договоров:

- pos = 2
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = 105,00
- unidir_vol_new = unidir_vol_old + trade_value = 100,00 + 105,00 = 205,00
- acc_price = round($\frac{\boldsymbol{unidir_vol}}{\boldsymbol{pos}}$; min_vm_vol) = 102,50
- net_vol_new = net_vol_old – trade_value = -100,00 – 105,00 = -205,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol_new + net_vol_new; min_vol) = 205,00 - 205,00 = 0

2) Затем заключается Договор на продажу 3 Фьючерсных контрактов по цене 110,00.

Два продаваемых Фьючерсных контракта закрывают ранее возникшие Открытые Фьючерсные контракты, а третий приводит к изменению направленности и возникновению 1 Открытого Фьючерсного контракта противоположной направленности.

После заключения такого Договора:

- pos_new = 2 − 3 = -1.

Поскольку в результате Договора позиция меняет знак, применяется алгоритм для полного переворота.

- trade_value = round(qty_× price × $\left(\frac{\boldsymbol{MinStepPrice}}{\boldsymbol{MinStep}}\right)$; min_vol) = -330,00
- unidir_vol_new = floor((\frac{trade_value}{qty}) x pos_new) ; min_vm_vol= -110,00
- acc_price= round(price; min_vm_vol) = 110,00
- net_vol_new = net_vol_old - trade_value = -205,00 + 330,00 = 125,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol_new + net_vol_new ; min_vol) = -110,00 + 125,00 = -15,00

Проверка по формуле расчета промежуточного значения Вариационной маржи, приведенной в подпункте 1 пункта 5.3 Спецификации

- $V = n_c \times (p - P_0) \times \left(\frac{MinStepPrice}{MinStep}\right)$
- 2 × (110,00 − 102,50) × (MinStepPrice / MinStep)
- При MinStepPrice / MinStep = 1: 2 × (110,00 − 102,50) = 15,00 долл. США.

Расчет в отношении вновь возникшего Открытого Фьючерсного контракта:

- pos = -1
- trade_value = round(qty × price × ($\frac{MinStepPrice}{MinStep}$); min_vol) = -110,00
- unidir_vol = ∑ (trade_value) = -110,00
- acc_price= round(price; min_vm_vol) = 110,00
- net_vol = - ∑ (trade_value) = 110,00
- realized_vm = AwayFromZero (unidir_vol + net_vol; min_vol) = -110,00 + 110,00 = 0