

УТВЕРЖДЕНА
приказом генерального директора
ПАО «СПБ Биржа» № 338/6 от 04.12.2025

№ 25-02-111

**СПЕЦИФИКАЦИЯ
РАСЧЁТНОГО ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА ИНДЕКС IUSD2**

Москва, 2025 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

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

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Базисный актив – индекс курса доллара США к российскому рублю – US dollar to Russian ruble exchange index (IUSD2), рассчитываемый НКО-ЦК в соответствии с методикой расчета такого индекса.

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 размере, зависящем от изменения значения Базисного актива.

Дата экспирации – последний Торговый день, в который может быть заключен Фьючерсный контракт.

Закрывающий Фьючерсный контракт – Фьючерсный контракт, заключение которого по отношению к одному из Открытых Фьючерсных контрактов, заключенных ранее, приводит к образованию Офсетных Договоров ПФИ.

Идентификационный код – код Фьючерсного контракта, присваиваемый Биржей и определяющий условия Фьючерсного контракта.

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

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

Открытые Фьючерсные контракты – Фьючерсные контракты одной направленности, определяемой в соответствии с направленностью Заявки, на основании которой указанный контракт был заключен, 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 следующем порядке:

- В отношении первого Торгового дня Фьючерсным контрактом: с момента начала Торгов Фьючерсным контрактом до времени, указанном в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение первого Торгового дня Фьючерсным контрактом;

- В отношении последующих Торговых дней, за исключением Даты экспирации: с момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение предыдущего Торгового дня Фьючерсным контрактом, до момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение текущего Торгового дня Фьючерсным контрактом;

- В отношении Даты экспирации:

- 1) период времени с момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение предыдущего Торгового дня Фьючерсным контрактом, до момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение текущего Торгового дня Фьючерсным контрактом (первый Период учета Вариационной маржи); и

- 2) период времени с момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение текущего Торгового дня Фьючерсным контрактом, до момента, указанного в клиринговом отчете НКО-ЦК как «Время определения объема Вариационной маржи», направляемом по итогам осуществления клиринга обязательств, возникших из Договоров, заключенных в течение следующего за Датой экспирации Торгового дня, в который Биржа проводит организованные торги производными финансовыми инструментами (второй Период учета Вариационной маржи).

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

Продавец – Участник торгов, заключивший Фьючерсный контракт, на основании направленной 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 – расчетный фьючерсный контракт, заключаемый на условиях, определенных Спецификацией.

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, внутренними документами Биржи и Правилами клиринга.

2.2. Для целей Правил клиринга встречным Фьючерсным контрактом по отношению к Фьючерсному контракту, в соответствии с условиями которого Участник торгов является Покупателем, является Фьючерсный контракт с тем же Идентификационным кодом, по условиям которого такой Участник торгов является Продавцом, и встречным Фьючерсным контрактом по отношению к Фьючерсному контракту, в соответствии с условиями которого Участник торгов является Продавцом, является Фьючерсный контракт с тем же Идентификационным кодом, по условиям которого такой Участник торгов является Покупателем.

2.3. Для целей Правил клиринга под Исполнением Договора ПФИ понимается определение обязательства по уплате Вариационной маржи в порядке, установленном в подпункте 2 пункта 5.2 Спецификации.

2.4. Идентификационный код формируется в соответствии с правилами формирования Идентификационного кода расчетного фьючерсного контракта на индекс IUSD2, содержащимися в Приложении №2 к Спецификации.

3. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ФЬУЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

3.1. Фьючерсные контракты заключаются на Торгах.

3.2. Решение Биржи о начале предоставления возможности заключения Фьючерсных контрактов должно содержать указание на Идентификационные коды Фьючерсных контрактов, даты первых Торговых дней и Даты экспирации.

4. ЦЕНА ФЬУЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

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

4.2. Средняя цена Открытых Фьючерсных контрактов подлежит определению при заключении каждого Договора, содержащего один или несколько Открывающих Фьючерсных контрактов (далее – Открывающий Договор).

При заключении первого Открывающего Договора значение средней цены Открытых Фьючерсных контрактов (P_0) считается равным цене Открывающего Фьючерсного контракта.

При заключении каждого последующего Открывающего Договора значение средней цены Открытых Фьючерсных контрактов (P_0) определяется по итогам заключения каждого последующего Открывающего Фьючерсного контракта по следующей формуле:

$$P_0 = \text{round}((N_p P_p + n_o \cdot p) / (N_p + n_o); 6),$$

где:

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

n_o - количество Открывающих Фьючерсных контрактов, составляющих Открывающий Договор;

P_p – средняя цена Открытых Фьючерсных контрактов, имеющих направленность, идентичную Открывающим Фьючерсным контрактам, составляющих Открывающий Договор, на момент заключения указанного договора;

p – цена Открывающего Фьючерсного контракта, составляющего Открывающий Договор.

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; и (или)

2) наличие Открытых Фьючерсных контрактов на момент окончания Торгов в Дату экспирации.

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

1) В случае если обязательство по уплате Вариационной маржи возникло в связи с заключением Закрывающих Фьючерсных контрактов в Период учета Вариационной маржи, моментом возникновения обязательства по уплате Вариационной маржи является время окончания Периода учета Вариационной маржи;

2) В случае если обязательство по уплате Вариационной маржи возникло в связи с наличием Открытых Фьючерсных контрактов на момент окончания Торгов Фьючерсным контрактом в Дату экспирации, моментом возникновения обязательства по уплате Вариационной маржи является момент окончания второго Периода учета Вариационной маржи, определяемого в отношении Даты экспирации.

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 российских рублях** в следующем порядке:

$$V = \text{round}(n_c \cdot ((p - P_0) \cdot \left(\frac{\text{MinStepPrice}}{\text{MinStep}}\right)); 2),$$

где:

V - промежуточное значение, рассчитанное по итогам заключения каждого Закрывающего Договора;

n_c - количество пар Офсетных Договоров ПФИ, образованных в связи с заключением Закрывающего Договора;

p - цена Закрывающего Договора;

P_0 - средняя 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** в следующем порядке:

$$VM1 = \text{round}(\sum V; 2) ,$$

где:

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

V - промежуточное значение, рассчитанное в соответствии с подпунктом 1 настоящего пункта.

5.4. В случае, предусмотренном подпунктом 2 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:

$$VM2 = \text{round}(n_c \cdot ((P_c - P_0) \cdot \left(\frac{\text{MinStepPrice}}{\text{MinStep}}\right)); 2),$$

где:

$VM2$ - Вариационная маржа, обязательство по уплате которой возникло в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.1 Спецификации;

n_c - количество Открытых Фьючерсных контрактов к моменту окончания Торгов в Дату экспирации;

P_c – значение Базисного актива, рассчитанное на 14:00 по московскому времени в Дату экспирации;

P_0 - средняя цена Открытых Фьючерсных контрактов, определяемая по формуле, указанной в подпункте 4.2. Спецификации;

MinStepPrice – стоимость Шага цены;

MinStep – Шаг цены.

5.5. 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.

5.6. Если иное не установлено решением Биржи, Вариационная маржа, рассчитанная в соответствии с подпунктом 2 пункта 5.3 и пунктом 5.4 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 пункта 5.2 Спецификации соответственно.

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 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 Даты экспирации;
- 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.

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.

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:

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

где:

$IVM(t)$ - Вариационная маржа, условно подлежащая уплате;

N_0 - количество Фьючерсных контрактов на момент расчета вариационной маржи, условно подлежащей уплате;

P_0 - средняя цена Фьючерсных контрактов;

i - номер Договора, содержащего Фьючерсные контракты;

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).

p_i - цена Договора i ;

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);

P_t - текущая (расчетная) цена Фьючерсного контракта в момент времени t ;

$MinStepPrice$ – стоимость Шага цены;

$MinStep$ – Шаг цены.

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 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.

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ РАСЧЕТНОГО ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА
на индекс IUSD2**

№	Наименование Фьючерсного контракта	Базисный актив	Код Базисного актива	Шаг цены (в пунктах)	Стоимость Шага цены (в российских рублях)	Валюта цены Фьючерсног о контракта	Валюта расчетов	Валюта цены Базисного актива	Торговый лот (в штуках Фьючерсных контрактов)
1	Расчетный фьючерсный контракт на индекс IUSD2	Индекс IUSD2, рассчитываемый НКО-ЦК	USD2RUB	0,01	0,01	пункты	RUB	пункты	1

Приложение №2
к Спецификации расчетного
фьючерсного контракта на индекс IUSD2

Правила формирования Идентификационного кода расчетного фьючерсного контракта на индекс IUSD2

1. Настоящие правила формирования Идентификационного кода расчетного фьючерсного контракта на индекс IUSD2 (далее – Правила) устанавливает порядок формирования Идентификационного кода Фьючерсного контракта.

2. Идентификационный код Фьючерсного контракта состоит из 12 символов и определяет ключевые параметры Фьючерсного контракта.

Пример Идентификационного кода Фьючерсного контракта с исполнением 18 ноября 2025 года.

Код Базисного актива	Дата исполнения	Месяц исполнения	Год исполнения
USD2RUB	18	X	25

1) Поле «Код Базисного актива» (7 символов) - код Базисного актива, формируемый Биржей. В случае если такой код содержит менее 7 символов, то оставшееся количество символов заполняется нижними подчеркиваниями.

2) Поле «Дата исполнения» (2 символа) - дата, в которую Фьючерсный контракт подлежит исполнению.

3) Поле «Месяц исполнения» (1 символ) – месяц, в который Фьючерсный контракт подлежит исполнению, определяемый в следующем порядке:

Месяц исполнения	Символ
Январь	F
Февраль	G
Март	H
Апрель	J
Май	K
Июнь	M
Июль	N
Август	Q
Сентябрь	U
Октябрь	V
Ноябрь	X
Декабрь	Z

4) Поле «Год исполнения» (2 символа) – последние две цифры года, в который Фьючерсный контракт подлежит исполнению.