

УТВЕРЖДЕНО
18 апреля 2022г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ
ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА
на нефть BRENT**

Настоящая Спецификация определяет стандартные условия расчетного фьючерсного контракта на сырую нефть сорта BRENT (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 (далее – Правила торгов), определяет порядок возникновения, изменения и прекращения обязательств по фьючерсному контракту на нефть BRENT (далее – Контракт).

Базисным активом Контракта является сырая нефть сорта BRENT (далее – Товар).

1. Контракта

1.1. Возможность заключения Контракта на Торгах устанавливается решением Биржи, которое должно содержать:

- код (обозначение) Контракта;
- дату первого Торгового дня, в который может быть заключен Контракт (далее – первый день заключения Контракта);
- время, начиная с которого может быть заключен Контракт (момент начала Торгов Контрактом);
- последний Торговый день, в который может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта).

1.2. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

BR -<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 дня заключения Контракта и дня исполнения Контракта.

1.3. Цена Контракта.

1.3.1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в долларах США за 1 (один) баррель.

1.3.2. Минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены) составляет 0,01 (одну сотую) доллара США.

1.3.3. Стоимость минимального шага цены рассчитывается в рублях и составляет 0,1 (одну десятую) доллара США по курсу доллара США к рублю, определенному в соответствии с Методикой расчета индикативного курса доллара США к рублю, утвержденной Биржей и опубликованной на сайте Биржи в сети Интернет (далее – Курс доллара США).

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.

- 1.4. Лот Контракта составляет 10 (десять) баррелей.
- 1.5. Дата последнего дня заключения Контракта определяется как дата дня исполнения (Final Settlement Date) соответствующего фьючерсного контракта Brent Crude Futures, публикуемая на сайте биржи ICE Futures Europe (далее – ICE) в сети Интернет по адресу www.theice.com.
Под соответствующим фьючерсным контрактом понимается фьючерсный контракт Brent Crude Futures, торги которым осуществляются на ICE, последний день заключения (Last Trade Date) которого приходится на ближайший месяц, предшествующий месяцу исполнения Контракта (далее – соответствующий фьючерсный контракт Brent Crude Futures)¹.
Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром установить иную дату последнего дня заключения Контракта, отличную от определяемой в соответствии с настоящим пунктом.
- 1.6. Днем исполнения Контракта является последний день заключения Контракта, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 5.1. – 5.2. Спецификации.
- 1.7. Публикация списка дат, являющихся последними днями заключения и днями исполнения Контрактов, осуществляется на сайте Биржи в сети Интернет.

2. Обязательства по Контракту

- 2.1. Обязательство по уплате вариационной маржи.
- 2.1.1. Стороны Контракта обязаны уплачивать друг другу денежные средства (вариационную маржу) в сумме, размер которой зависит от изменения значений базисного актива.
- 2.1.2. Вариационная маржа рассчитывается и уплачивается в период с первого дня заключения Контракта до дня исполнения Контракта включительно.
- 2.1.3. Вариационная маржа рассчитывается по следующим формулам:
- 2.1.3.1. В ходе дневной клиринговой сессии:
- а) Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:
- $$BM_1 = \text{Round} (P_{C1} * \text{Round} (W_1 / R; 5); 2) - \text{Round} (C_0 * \text{Round} (W_1 / R; 5); 2)$$
- где:
- BM_1 – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня;
Round – функция математического округления с заданной точностью;
 C_0 – цена заключения Контракта;
 P_{C1} – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;
 W_1 – стоимость минимального шага цены;
 R – минимальный шаг цены.
- б) Если расчет вариационной маржи по Контракту осуществлялся ранее:
- $$BM_1 = \text{Round} (P_{C1} * \text{Round} (W_1 / R; 5); 2) - \text{Round} (P_{Cn} * \text{Round} (W_1 / R; 5); 2)$$
- где:

¹ Пример:

	Биржа	Код контракта	Месяц и год исполнения	Дата последнего дня заключения	Дата дня исполнения
Фьючерсный контракт на нефть BRENT	ПАО Московская Биржа	BR-8.16	Август 2016	01.08.2016	01.08.2016
Соответствующий фьючерсный контракт Brent Crude Futures	ICE Futures Europe	B Sep16	Август 2016	29.07.2016 (Last Trade Date)	01.08.2016 (Final Settlement Date)

BM₁ – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня;
Round – функция математического округления с заданной точностью;
PЦ₁ – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;
PЦп – Расчетная цена Контракта, определенная по итогам вечернего Расчетного периода предыдущего Торгового дня;
W₁ – стоимость минимального шага цены;
R – минимальный шаг цены.

Для расчета вариационной маржи в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием Курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

2.1.3.2. В ходе вечерней клиринговой сессии:

а) Если расчет вариационной маржи по Контракту ранее не осуществлялся:

$$\mathbf{BM_2 = Round (PЦ_2 * Round (W_2 / R; 5); 2) - Round (Ц_0 * Round (W_2 / R; 5); 2)}$$

где:

BM₂ – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за вечерний Расчетный период текущего Торгового дня;
Round – функция математического округления с заданной точностью;
Ц₀ – цена заключения Контракта;
PЦ₂ – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;
W₂ – стоимость минимального шага цены;
R – минимальный шаг цены.

б) Если расчет вариационной маржи по Контракту осуществлялся в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня:

$$\mathbf{BM_2 = BM - BM_1}$$

где:

BM₂ – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за вечерний Расчетный период текущего Торгового дня;
BM – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе вечерней клиринговой сессии за текущий Торговый день;
BM₁ – вариационная маржа по Контракту, рассчитанная в ходе дневной клиринговой сессии текущего Торгового дня в соответствии с подпунктом 2.1.3.1 Спецификации.

При этом величина BM рассчитывается по следующим формулам:

i. Если расчет вариационной маржи по Контракту в ходе вечерней клиринговой сессии за предыдущий Торговый день не осуществлялся:

$$\mathbf{BM = Round (PЦ_2 * Round (W_2 / R; 5); 2) - Round (Ц_0 * Round (W_2 / R; 5); 2)}$$

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;
PЦ₂ – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;
Ц₀ – цена заключения Контракта;
W₂ – стоимость минимального шага цены;
R – минимальный шаг цены.

ii. Если расчет вариационной маржи по Контракту в ходе вечерней клиринговой сессии за предыдущий Торговый день осуществлялся:

$$\mathbf{BM = Round (PЦ_2 * Round (W_2 / R; 5); 2) - Round (PЦп * Round (W_2 / R; 5); 2)}$$

где:

Round – функция математического округления с заданной точностью;
PЦ₂ – текущая (последняя) Расчетная цена Контракта;

РЦп – Расчетная цена Контракта, определенная по итогам вечернего Расчетного периода предыдущего Торгового дня;
W₂ – стоимость минимального шага цены;
R – минимальный шаг цены.

Для расчета вариационной маржи в ходе вечерней клиринговой сессии текущего Торгового дня стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием Курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

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

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

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

2.2. Обязательство по расчетам.

2.2.1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.

2.2.2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена (цена исполнения Контракта) считается равной значению индекса на нефть сорта «BRENT» (ICE Brent Index), который публикуется на сайте ICE по адресу www.theice.com² и используется для исполнения соответствующего фьючерсного контракта Brent Crude Futures, определенного в соответствии с пунктом 1.5 Спецификации.

2.2.3. 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.

2.2.4. Если за час до окончания вечернего Расчетного периода дня исполнения Контракта значение индекса на нефть сорта «BRENT» не было опубликовано, в качестве цены исполнения Контракта используется последнее опубликованное ICE в сети Интернет по адресу www.theice.com значение индекса на нефть сорта «BRENT», если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 5.1 – 5.2 Спецификации.

2.3. В целях определения Обязательства по расчетам стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием Курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

3. Основания и порядок прекращения обязательств по Контракту

3.1. Обязательства по Контракту полностью прекращаются их надлежащим исполнением.

² Информация о значении индекса на нефть сорта «BRENT» размещена на сайте www.theice.com в открытом (бесплатном) доступе, значение индекса выражено в долларах США за 1 (один) баррель нефти сорта «BRENT». Биржа и Клиринговый центр не несут ответственности за недостоверность, неполноту и несвоевременное обновление информации о значении индекса на нефть сорта «BRENT» на сайте www.theice.com, а также за сбои в работе указанного сайта.

- 3.2. 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.
- 3.3. Обязательства по Контракту могут быть прекращены по иным основаниям, указанным в Правилах клиринга, в установленном ими порядке.

4. Ответственность сторон за неисполнение обязательств по Контракту

- 4.1. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Контракту в соответствии Правилами торгов, Правилами допуска и Правилами клиринга.

5. Особые условия

- 5.1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, предусмотренных Спецификацией, в том числе в случае прекращения правовых оснований для использования информации о значении индекса на нефть сорта «BRENT», приостановления/прекращения опубликования значения индекса на нефть сорта «BRENT», а также в случае, если ранее опубликованное значение ICE Brent Index, используемое для исполнения соответствующего фьючерсного контракта Brent Crude Futures, изменено ICE, Биржа вправе принять одно или несколько из следующих решений:
 - 5.1.1. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
 - 5.1.2. об изменении даты дня исполнения Контракта;
 - 5.1.3. об изменении текущей (последней) Расчетной цены и (или) определении порядка расчета и перечисления вариационной маржи;
 - 5.1.4. принять иные решения.
- 5.2. 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 последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.
- 5.3. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 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 соответствующих решений. В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктом 5.1 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.
- 5.4. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктом 5.1 или пунктом 5.2 Спецификации, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).

6. Внесение изменений и дополнений в Спецификацию.

- 6.1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром внести изменения и дополнения в Спецификацию.
- 6.2. Изменения и дополнения в Спецификацию вступают в силу с момента введения Биржей в действие Спецификации, содержащей указанные изменения и дополнения.
- 6.3. Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится Биржей до сведения Участников торгов путем опубликования в сети Интернет не менее чем за 3 (три) рабочих дня до введения в действие.

- 6.4. Если иное не предусмотрено 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.