

**УТВЕРЖДЕНА**

Правлением  
Банка «Национальный Клиринговый Центр»  
(Акционерное общество)

Протокол №16 от 12апреля 2017 года

Председатель Правления  
Банка «Национальный Клиринговый Центр»  
(Акционерное общество)

\_\_\_\_\_ А.С. Хавин

М.П.

**МЕТОДИКА  
ОПРЕДЕЛЕНИЯ БАНКОМ «НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР»  
(АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)  
ПЕРЕЧНЯ ОСНОВНЫХ И НЕОСНОВНЫХ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ**

**г. Москва  
2017 г.**

## 1. Основные положения

Настоящая Методика устанавливает порядок определения перечня основных и неосновных фьючерсных контрактов в отношении фьючерсных контрактов на акции и фьючерсных контрактов, входящих в Межконтрактный спред, а также ограничения, применяемые при определении Расчетных цен указанных неосновных фьючерсных контрактов.

**Клиринговый центр/ КЦ** – Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество), действующий на основании лицензии на осуществление клиринговой деятельности и в соответствии с Законом о клиринге.

**Правила клиринга** – Правила клиринга Банка «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).

**Правила торгов на срочном рынке** - правила организованных торгов, устанавливающие порядок заключения фьючерсных контрактов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа.

**Торговая система Биржи** – далее ТС.

**Сайт Клирингового центра** – официальный сайт Банка «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) в сети Интернет.

**Межконтрактный спред** – группа фьючерсных контрактов на разные базовые активы, между изменениями цен которых существует зависимость. Перечень Межконтрактных спредов и фьючерсных контрактов, входящих в Межконтрактный спред, определяется решением Клирингового центра.

Иные термины используются в настоящем документе в значениях, определенных законодательством Российской Федерации, Правилами клиринга, иными внутренними документами Клирингового центра и Правилами торгов на срочном рынке.

## 2. Порядок определения основных и неосновных фьючерсных контрактов для фьючерсных контрактов, базовым активом которых являются акции

2.1. В случае если базовым активом фьючерсного контракта являются **акции**, основной и неосновной фьючерсные контракты в отношении таких фьючерсных контрактов определяются следующим образом:

- основной фьючерсный контракт – фьючерсный контракт, дата исполнения которого предшествует датам исполнения иных фьючерсных контрактов, заключаемых на условиях той же Спецификации с тем же базовым активом и допущенных к торгам;
- неосновные фьючерсные контракты – иные фьючерсные контракты, заключаемые на условиях той же Спецификации с тем же базовым активом, допущенные к торгам.

2.2. По окончании Расчетного периода Расчетная цена неосновного фьючерсного контракта, базовым активом которого являются акции, определяется с учетом следующих ограничений:

$$X_i + PЦ^{осн} \cdot R - Y \cdot L^{осн} \leq PЦ_i^{неосн} \leq X_i + PЦ^{осн} \cdot R + Y \cdot L^{осн}$$

где:

$PЦ_i^{неосн}$  Расчетная цена i-того неосновного фьючерсного контракта;

$X_i$	коэффициент, учитывающий влияние ожидаемых дивидендов и/или ожидаемой реорганизации эмитента акций, являющихся базовым активом основного фьючерсного контракта, и/или конвертации указанных акций на Расчетную цену i-того неосновного фьючерсного контракта;
$PЦ^{осн}$	Расчетная цена основного фьючерсного контракта;
$Y$	коэффициент, определяющий диапазон возможных значений Расчетной цены неосновного фьючерсного контракта;
$L^{осн}$	лимит колебаний цен сделок по основному фьючерсному контракту;
$R$	коэффициент, учитывающий влияние процентной ставки на Расчетную цену i-того неосновного фьючерсного контракта, который вычисляется по формуле:
	$R = \frac{1 + \frac{r_i \cdot T_1}{360}}{1 + \frac{r_i \cdot T_0}{360}}$
	где:
$r_i$	годовая процентная ставка (в долях единицы);
$T_1$	число календарных дней от текущего дня до дня исполнения неосновного фьючерсного контракта включительно;
$T_0$	число календарных дней от текущего дня до дня исполнения основного фьючерсного контракта включительно.

### 3. Порядок определения основных и неосновных фьючерсных контрактов для фьючерсных контрактов, входящих в Межконтрактный спред

3.1. Для фьючерсных контрактов, входящих в Межконтрактный спред:

- основным фьючерсным контрактом является более ликвидный фьючерсный контракт, неосновным фьючерсным контрактом является менее ликвидный фьючерсный контракт;
- ликвидность фьючерсных контрактов для целей настоящего раздела Методики определяется экспертно;
- базовые активы, а также последние дни заключения основных и неосновных фьючерсных контрактов могут не совпадать.

Непосредственный перечень основных и неосновных фьючерсных контрактов устанавливается решением Клирингового центра.

3.2. Клиринговым центром может быть установлено ограничение для величины отклонения Расчетной цены неосновного фьючерсного контракта.

3.3. В случае если Клиринговым центром установлено ограничение для величины отклонения Расчетной цены неосновного фьючерсного контракта, по окончании Расчетного периода Расчетная цена неосновного фьючерсного контракта, входящего в Межконтрактный спред, определяется с учетом следующих ограничений:

$$PЦ_{t-1}^{неосн} + L^{неосн} \cdot \frac{PЦ_t^{осн} - PЦ_{t-1}^{осн}}{L^{осн}} - L^{неосн} \leq PЦ_t^{неосн} \leq PЦ_{t-1}^{неосн} + L^{неосн} \cdot \frac{PЦ_t^{осн} - PЦ_{t-1}^{осн}}{L^{осн}} + L^{неосн}$$

где:

$PЦ_t^{неосн}$	Расчетная цена неосновного фьючерсного контракта, рассчитанная по итогам Расчетного периода t;
$PЦ_{t-1}^{неосн}$	Расчетная цена неосновного фьючерсного контракта, рассчитанная по итогам Расчетного периода t-1;
$PЦ_t^{осн}$	Расчетная цена основного фьючерсного контракта, рассчитанная по итогам Расчетного периода t;

$P_{t-1}^{осн}$	Расчетная цена основного фьючерсного контракта, рассчитанная по итогам Расчетного периода t-1;
$L^{осн}$	лимит колебаний цен сделок по основному фьючерсному контракту по окончании Расчетного периода t;
$L^{неосн}$	лимит колебаний цен сделок по неосновному фьючерсному контракту по окончании Расчетного периода t.

4. Значения параметров  $X_i$ ,  $Y$ ,  $r_i$  устанавливаются и изменяются решением Клирингового центра. Информация о введении в действие новых значений указанных параметров доводится Клиринговым центром до сведения Участников клиринга путем опубликования на сайте Клирингового центра в сети Интернет.