

МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАСЧЕТНОЙ ЦЕНЫ СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ

Статья 1. Общие положения

- 1.1. Настоящая методика устанавливает порядок определения Клиринговым центром Расчетных цен Срочных контрактов, используемых для оценки и снижения рыночных рисков, возникающих у контрагентов по Срочным контрактам (Участников срочного рынка и Клирингового центра).
- 1.2. Расчетные цены Срочных контрактов определяются в ходе клиринговых сессий, проводимых Клиринговым центром: в ходе дневной клиринговой сессии, если Клиринговым центром принято решение о ее проведении, и в ходе вечерней клиринговой сессии.
- 1.3. Расчетная цена Срочного контракта выражена в валюте Цены заключения Срочного контракта, определенной Спецификацией срочного контракта.
- 1.4. Расчетная цена определяется за единицу базового актива Срочного контракта.
- 1.5. Расчетная цена Срочного контракта определяется (устанавливается) с точностью, установленной Спецификацией срочного контракта для Цены заключения Срочного контракта. Если для определения Расчетной цены с указанной точностью требуется округление, то оно проводится по правилам математического округления.
- 1.6. Расчетная цена Срочного контракта для первого Торгового дня, в ходе которого может быть заключен данный Срочный контракт, устанавливается решением Клирингового центра в ходе вечерней клиринговой сессии Торгового дня, предшествующего первому Торговому дню, в ходе которого может быть заключен данный Срочный контракт.

Статья 2. Порядок определения Расчетной цены Фьючерса

- 2.1. Определение Расчетной цены Фьючерса с определенным базовым активом и Датой исполнения, по которому в период времени с момента окончания предыдущей и до момента начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии были заключены Фьючерсы на основании безадресных Заявок, осуществляется в следующем порядке.
 - 2.1.1. Расчетная цена Фьючерса принимается равной цене последнего Фьючерса, заключенного на основании безадресных Заявок, кроме случая, предусмотренного пунктом 2.1.2 настоящей методики.
 - 2.1.2. Если на момент начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии наибольшая цена в объявленных безадресных Заявках на покупку выше цены последнего Фьючерса, заключенного на основании безадресных Заявок, или наименьшая цена в объявленных безадресных Заявках на продажу, ниже цены последнего Фьючерса, заключенного на основании безадресных Заявок, Расчетная цена Фьючерса принимается равной такой наибольшей или такой наименьшей цене.
- 2.2. Определение Расчетной цены Фьючерса с определенным базовым активом и Датой исполнения, по которому в период времени с момента окончания предыдущей и до момента начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии не было заключено Фьючерсов на основании безадресных Заявок, осуществляется в следующем порядке.
 - 2.2.1. При наличии на момент начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии объявленных безадресных Заявок на заключение Фьючерса с данным базовым активом и Датой исполнения, Расчетная цена такого Фьючерса определяется на основании цен, указанных в таких Заявках, следующим образом:

- при наличии Заявки на покупку по цене, выше предыдущей Расчетной цены или Заявки на продажу по цене, ниже предыдущей Расчетной цены, в качестве Расчетной цены Фьючерса принимается цена данной Заявки;
- при наличии как Заявок на покупку так и Заявок на продажу в качестве Расчетной цены Фьючерса принимается цена, определенная как среднеарифметическое значение между наибольшей ценой в Заявках на покупку и наименьшей ценой в Заявках на продажу.

2.2.2. При отсутствии на момент начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии объявленных безадресных Заявок на заключение Фьючерса с данным базовым активом и Датой исполнения, Расчетная цена такого Фьючерса определяется следующим образом:

- При наличии в учете Клирингового центра неисполненных обязательств по данным Фьючерсам Расчетная цена не изменяется;
- При отсутствии в учете Клирингового центра неисполненных обязательств по данным Фьючерсам, Расчетная цена либо не изменяется, либо устанавливается решением Клирингового центра.

Статья 3. Ограничение на изменение Расчетной цены Фьючерса

3.1. Расчетная цена Фьючерса, определенная в соответствии со статьей 2 настоящей методикой в ходе текущей дневной или вечерней клиринговой сессии, не может отличаться от Расчетной цены данного Фьючерса, установленной Клиринговым центром по итогам предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии, больше чем на половину Ставки начальной маржи по Фьючерсу, установленной Клиринговым центром по итогам предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии.

Если указанное условие не соблюдается, Клиринговый центр производит уменьшение или увеличение Расчетной цены Фьючерса до значения, удовлетворяющего указанному условию.

Статья 4. Порядок определения Расчетной цены Опциона

4.1. Кроме случая, предусмотренного пунктом 1.6 настоящей методикой, Расчетная цена Опциона принимается равной теоретической цене данного Опциона, рассчитанной Клиринговым центром на момент начала текущей дневной или вечерней клиринговой сессии.