

УТВЕРЖДЕНЫ

Правлением ЗАО ММВБ
20 мая 2010 г. (Протокол № 51)

**ПРАВИЛА
РАСЧЕТА ИНДИКАТОРОВ СТАВКИ РЕПО**

© ЗАО ММВБ, 2009

Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Перечень индикаторов ставки РЕПО	4
3. Исходные данные для расчета индикаторов. Периодичность и точность расчета значений индикаторов.....	5
4. Отбор сделок, учитываемых при расчете индикаторов.....	6
5. Формула расчета индикаторов	8
6. Порядок раскрытия информации об индикаторах	9

1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила расчета индикаторов ставки РЕПО (далее – Правила) определяют методику расчета индикаторов ставки РЕПО, указанных в пункте 2.1 настоящих Правил, на основе информации о сделках РЕПО (биржевой информации), совершаемых с ценными бумагами в Закрытом акционерном обществе «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ЗАО ММВБ) и Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – ЗАО «ФБ ММВБ»), а также условия отбора сделок, параметры которых учитываются при расчете данных индикаторов.
- 1.2. Настоящие Правила, а также все изменения и дополнения в Правила утверждаются Правлением ЗАО ММВБ и вступают в силу в дату, определяемую решением Правления ЗАО ММВБ. Об утверждении и вступлении в силу настоящих Правил, а также всех изменений и дополнений в них заинтересованные лица извещаются путем размещения на сайте ЗАО ММВБ в сети Интернет соответствующего информационного сообщения и текста документа, утвержденного Правлением ЗАО ММВБ, не позднее, чем 3 дня до даты вступления в силу Правил или изменений и дополнений в них.
- 1.3. Термины и определения, используемые в настоящих Правилах, применяются в значениях, установленных внутренними документами ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ», а также законами, нормативными правовыми актами Банка России и федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. Перечень индикаторов ставки РЕПО

2.1. К индикаторам ставки РЕПО (далее – индикаторы) в соответствии с настоящими Правилами относятся:

2.1.1. Индикатор ставки РЕПО с облигациями:

- полное наименование на русском языке: «Ставка ММВБ рынка РЕПО с облигациями»; полное наименование на английском языке: «MICEX Bond Repo Rate»;
- краткое наименование: «MICEX BORR».

2.1.2. Индикатор ставки РЕПО с акциями:

- полное наименование на русском языке: «Ставка ММВБ рынка РЕПО с акциями»; полное наименование на английском языке: «MICEX Equity Repo Rate»;
- краткое наименование: «MICEX EQRR».

2.2. Индикаторы MICEX BORR и MICEX EQRR в зависимости от сроков исполнения сделок РЕПО делятся на следующие типы:

- «1 день» («overnight»);
- «1 неделя»;
- «2 недели».

2.3. В зависимости от типа индикаторов, устанавливаются следующие обозначения, используемые при раскрытии информации о значениях индикаторов:

Тип индикатора	Индикатор	
	MICEX EQRR	MICEX BORR
1 день (overnight)	<i>MICEX EQRR ON</i>	<i>MICEX BORR ON</i>
1 неделя	<i>MICEX EQRR 1W</i>	<i>MICEX BORR 1W</i>
2 недели	<i>MICEX EQRR 2W</i>	<i>MICEX BORR 2W</i>

3. Исходные данные для расчета индикаторов. Периодичность и точность расчета значений индикаторов.

- 3.1. В расчете MICEX BORR учитываются сделки РЕПО (за исключением сделок РЕПО, одной из сторон по которым выступает Банк России), совершаемые с облигациями, допущенными к обращению в ЗАО ММВБ как организации, выполняющей функции Торговой системы на рынке ГКО/ОФЗ на основании договора с Банком России, и/или включенными в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» (за исключением облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации (еврооблигаций РФ), которые включены в Ломбардный список Банка России).
- 3.2. В расчете MICEX EQRR учитываются сделки РЕПО, совершаемые с акциями, включенными в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», которые включены в базу расчета Индекса ММВБ.
- 3.3. Расчет значений индикаторов MICEX BORR и MICEX EQRR осуществляется каждый торговый день с учетом следующих особенностей.
 - 3.3.1. Расчет значений индикаторов типа «1 день» производится один раз в час в период с 12:00 до 19:00 московского времени.
 - 3.3.2. Расчет значений индикаторов типа «1 неделя» и «2 недели» производится один раз в день в 19:00 московского времени после окончания торгов в ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» во всех режимах торгов (периодах торгов), в которых заключаются сделки РЕПО.
- 3.4. Значения индикаторов выражаются в процентах годовых. Расчет значений индикаторов производится с точностью до двух знаков после запятой.
- 3.5. В расчете индикаторов используются следующие параметры: ставка РЕПО, сумма РЕПО, число участников торгов (дилеров), совершивших сделки РЕПО. Ставка РЕПО выражается в процентах годовых и указывается с точностью до 0,0001% (до десятичной доли процента), что соответствует точности ставки РЕПО (величине шага ставки РЕПО), установленной для всех заявок на совершение сделок с ценными бумагами во внутренних документах ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ», регламентирующих порядок проведения торгов ценными бумагами. Сумма РЕПО выражается в рублях с точностью до копеек. Число участников торгов (дилеров), совершивших сделки РЕПО, выражается в единицах.
- 3.6. Если для ценной бумаги внутренними документами ЗАО ММВБ, ЗАО «ФБ ММВБ», регламентирующими порядок проведения торгов ценными бумагами, установлена величина шага ставки РЕПО, отличная от 0,0001%, то в расчете индикаторов учитывается ставка РЕПО, являющаяся одним из параметров сделок, совершенных с данной ценной бумагой, с точностью ставки РЕПО (в соответствии с величиной шага ставки РЕПО), установленной для данной ценной бумаги.

4. Отбор сделок, учитываемых при расчете индикаторов

4.1. Расчет индикаторов MICEX BORR и MICEX EQRR производится на основе сделок РЕПО, удовлетворяющих следующим требованиям:

- датой исполнения первой части сделки РЕПО является дата заключения сделки;
- ставка РЕПО является положительной величиной;
- сторонами по сделке выступают различные участники торгов (дилеры).

4.2. В зависимости от типа индикаторов MICEX BORR и MICEX EQRR, их расчет производится на основе следующих сделок:

- для типа индикаторов «1 день» («overnight») – сделок РЕПО, в которых датой исполнения первой части сделки является дата заключения сделки, а датой исполнения второй части сделки РЕПО является следующий расчетный день после даты заключения сделки;
- для типа индикаторов «1 неделя» - сделок РЕПО, в которых датой исполнения первой части сделки РЕПО является дата заключения сделки, а датой исполнения второй части сделки РЕПО являются 6-й, 7-й или 8-й календарный день после даты заключения сделки РЕПО (либо, если указанные даты приходятся на нерабочий день - ближайший расчетный день, следующий за указанной датой);
- для типа индикаторов «2 недели» - сделок РЕПО, в которых датой исполнения первой части сделки РЕПО является дата заключения сделки, а датой исполнения второй части сделки РЕПО является 13-й, 14-й или 15-й календарный день после даты заключения сделки РЕПО (либо, если указанные даты приходятся на нерабочий день - ближайший расчетный день, следующий за указанной датой).

4.3. Для расчета значений индикаторов каждый торговый день для каждого типа индикаторов из сделок, соответствующих требованиям п.п. 4.1, 4.2 настоящего раздела Правил, формируются соответствующие списки сделок РЕПО с облигациями и списки сделок РЕПО с акциями (далее – списки), в которые включаются сделки, совершенные за период времени с начала торгов до момента расчета значения индикаторов. При включении сделки в соответствующий список значения ставки РЕПО в сделке округляется до 0,01%.

4.4. Расчет удельного веса каждой сделки, включенной в соответствующий список в соответствии с требованиями п.4.3 настоящего раздела Правил, осуществляется с точностью до 0.01% по формуле (1):

$$W_i = \frac{S_i}{\sum_{i=1}^n S_i} \cdot 100\% \quad (1)$$

Обозначения:

W_i - удельный вес i -ой сделки в списке;

S_i - сумма РЕПО, указанная в параметрах i -ой сделки;
 n - количество сделок РЕПО в списке.

- 4.5. В случае, если разница между максимальным и минимальным значением ставки РЕПО превышает 25%, из списков, составленных в соответствии с требованиями п.4.3 настоящего раздела Правил, исключаются сделки с наибольшим (наименьшим) значением ставки РЕПО, суммарный удельный вес которых, рассчитанный нарастающим итогом в порядке убывания ставки РЕПО (в порядке возрастания ставки РЕПО), не превышает 10%. Исключение сделок с одинаковым значением ставки РЕПО производится в порядке возрастания их удельного веса. При этом сделки с одинаковым удельным весом исключаются в порядке возрастания номера сделки.
- 4.6. Расчет значений индикаторов производится в случае, если в соответствующие им списки, составленные с учетом требований п.п.4.3, 4.5 настоящего раздела Правил, включено не менее 5 сделок. При этом количество различных значений ставки РЕПО, используемое при расчете индикаторов, определяется как число уникальных значений ставок РЕПО, определяемое на основе всех значений ставок РЕПО в сделках, включенных в соответствующий список.
- 4.7. В случае если в список для расчета индикатора, составленный в соответствии с требованиями настоящего раздела Правил, включено менее 5 сделок, соответствующее значение индикатора не рассчитывается.

5. Формула расчета индикаторов

5.1. Для расчета значений индикаторов используется формула (2):

$$R = \frac{\sum_{i=1}^k (r_i \cdot S_i \cdot N_i)}{\sum_{i=1}^k S_i \cdot N_i} \quad (2)$$

Обозначения:

- R - значение индикатора;
- r_i - i -е значение ставки РЕПО в сделках, включенных в список, на основе которого производится расчет индикатора;
- S_i - общая сумма РЕПО в сделках РЕПО, совершенных по i -ой ставке РЕПО;
- N_i - число участников торгов (дилеров), совершивших сделки РЕПО по i -ой ставке РЕПО
- k - количество уникальных значений ставки РЕПО в сделках, на основе которых производится расчет индикатора.

6. Порядок раскрытия информации об индикаторах

- 6.1. Информация о значениях индикаторов, а также сведения об объеме и количестве сделок, на основе которых произведен расчет значений индикаторов, раскрываются в режиме реального времени на сайте ЗАО ММВБ в сети Интернет, а также через иные источники распространения информации о торгах ценными бумагами.
- 6.2. Архивная информация о значениях индикаторов, включая сведения об объеме и количестве сделок, на основе которых произведен расчет значений индикаторов, раскрывается ежедневно на сайте ЗАО ММВБ в сети Интернет в течение одного часа после окончания торгов в ЗАО ММВБ и ЗАО «ФБ ММВБ» во всех режимах торгов (периодах торгов), в которых заключаются сделки РЕПО.