**Ключевые положения новой редакции Методики расчета индикативных валютных курсов ПАО Московская Биржа**

Новая редакция Методики разработана в связи с изменением порядка определения индикативного курса на доллар США – украинская гривна (далее - курс USD/UAH), используемого для целей расчета вариационной маржи и цены исполнения фьючерсного контракта на курс доллар США-украинская гривна в случае отсутствия курса EMTA (Trade Association for the Emerging Markets).

В связи с тем, что с 1 октября 2014 года ассоциация EMTA приостановила расчет и публикацию курса USD/UAH, данный вопрос был рассмотрен на очном заседании Комитета по срочному рынку 13 ноября 2014. По итогам обсуждения было принято решение создать Рабочую группу при Комитете по срочному рынку (далее – Рабочая группа) с привлечением участников торгов фьючерсом на курс USD/UAH для выбора альтернативного источника информации о рыночном курсе USD/UAH в целях использования его в качестве цены исполнения соответствующего фьючерса в случае отсутствия на момент исполнения фиксинга EMTA UAH.

26 ноября 2014 года Рабочей группой были выработаны рекомендации использовать при определении цены исполнения по фьючерсам на курс доллар США-украинская гривна курс USD/UAH, рассчитанный на основе информации о спот-котировках курса USD/UAH, объявляемых голосовыми брокерами GFI Brokers Ltd. и BGC Partners Inc. и публикуемых в системе Thomson Reuters под кодами GFIU, BGCUAH по состоянию на 11:30 по киевскому времени в дату исполнения данного фьючерса, а также информации о курсе Национального банка Украины. Данный подход к определению курса USD/UAH применяется, начиная с исполнения фьючерсов на курс USD/UAH в декабре 2014. При этом для целей расчета вариационной маржи используется Курс сделок Reuters по инструменту UAH=D1, определяемый в соответствии с Методикой.

В связи с переходом с 31 марта 2015 года Национального банка Украины (НБУ) к свободному ценообразованию курса USD/UAH и приближением его к реальным рыночным значениям, с учетом того, что публикация курса USD/UAH ассоциацией EMTA не возобновлена, 16 апреля 2015 года Рабочей группой было предложено изменить подход к определению курса USD/UAH для целей определения цены исполнения фьючерса на курс USD/UAH, и распространить его также в целях применения к расчету вариационной маржи.

На основании пунктов 2.4. и 5.1 Спецификации фьючерсов на курс USD/UAH, в случае отсутствия курса EMTA, для целей определения цены исполнения применяется курс, значение которого определяется в соответствии с Методикой.

В случае отсутствия курса EMTA, новый порядок определения индикативного курса USD/UAH предусматривает вместо использования Курса сделок Reuters по инструменту UAH=D1 использование:

* значения средневзвешенного курса USD/UAH, который определяется на основании данных межбанковского валютного рынка по состоянию на 16:00 по киевскому времени, и публикуется Национальным Банком Украины (далее – НБУ) на сайте НБУ <http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=9628619&cat_id=9628618> (далее – курс МБК);
* значения официального курса USD/UAH, который определяется НБУ в текущий торговый день с датой вступления в силу на следующий торговый день и публикуется на сайте НБУ по адресу <http://www.bank.gov.ua/control/uk/curmetal/detail/currency?period=daily> (далее – курс НБУ) – в случае невозможности получить информацию о значении курса МБК (в том числе, в случае приостановления/прекращения опубликования НБУ курса МБК);
* значения официального курса USD/UAH, который определен НБУ в предыдущий торговый день с датой вступления в силу в текущий торговый день и опубликован на сайте НБУ по адресу <http://www.bank.gov.ua/control/uk/curmetal/detail/currency?period=daily> – в случае невозможности получить информацию о курсе НБУ по состоянию на 18:00 по московскому времени (в том числе, в случае приостановления/прекращения опубликования НБУ курса НБУ).

Новый порядок будет применяться с 16 июня 2015 года как в отношении контрактов с исполнением в сентябре 2015 года, заключаемых после 16 июня 2015 года, так и в отношении контрактов с исполнением в сентябре 2015 года, заключенных до 16 июня 2015 года (UUAH-9.15), а также впоследствии будет распространен на фьючерсные контракты с последующими сроками исполнения.