УТВЕРЖДЕНЫ

решением Наблюдательного совета

ПАО Московская Биржа

«18» июня 2021 г., Протокол №3

Председатель Наблюдательного совета

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_О. В. Вьюгин

Зарегистрированы Центральным Банком

Российской Федерации «23» июля 2021 г.

**Параметры проведения дискретного аукциона на валютном рынке**

**ПАО Московская Биржа**

1. Дискретный аукцион проводится в течение 15 (пятнадцати) минут начиная с момента, определяемого предписанием Банка России. Дискретный аукцион состоит из следующих этапов:

* 1-й этап: сбор заявок (с момента начала аукциона по 9-ю минуту);
* 2-й этап: окончание сбора заявок (10-я минута);
* 3-й этап: подача заявок Банком России (с момента окончания сбора заявок по 14-ю минуту);
* 4-й этап: определение цены, по которой будут заключены сделки в результате аукциона (цена дискретного аукциона), заключение сделок, обработка и объявление результатов аукциона (15-я минута).

Подача и снятие заявок Участниками торгов осуществляется во время первого и второго этапов аукциона.

Второй этап аукциона завершается в момент окончания сбора заявок, который определяется ТС в случайный момент времени путем его определения генератором равномерно распределенных случайных чисел.

На третьем этапе аукциона подача заявок осуществляется только Банком России. Банк России вправе не подавать заявки.

На четвертом этапе аукциона происходит определение цены дискретного аукциона, заключение сделок, обработка результатов аукциона и их объявление.

Участники торгов не вправе снимать, подавать или изменять свои заявки на третьем и четвертом этапе аукциона.

Биржа направляет результаты дискретного аукциона в Банк России и публикует их на своем сайте в сети интернет.

1. На основании поданных заявок в торговой системе (далее – ТС) определяется цена дискретного аукциона при условии наличия в ТС заявок, совокупные параметры которых соответствуют следующим условиям:

* количество Участников торгов, подавших заявки, составило не менее 2 (двух);
* величина совокупного спроса составила не менее 1 (одного) лота;
* величина совокупного предложения составила не менее 1 (одного) лота.

Биржа по согласованию с Банком России может установить иные условия совокупных параметров заявок, при которых дискретный аукцион будет считаться состоявшимся.

1. Цена дискретного аукциона определяется в следующем порядке:
   1. Каждая заявка на покупку разбивается по минимальным лотам, затем в порядке уменьшения цены и увеличения номера заявки (ID\_Obuy) нарастающим итогом рассчитывается агрегированный спрос (потенциально удовлетворенный объем – Vsum) и средневзвешенная цена покупки (Pbuy avg(Vsum)), соответствующая этому объему;
   2. Каждая заявка на продажу разбивается по минимальным лотам и в порядке увеличения цены и увеличения номера заявки (ID\_Osell) нарастающим итогом рассчитывается агрегированное предложение (потенциально удовлетворенный объем – Vsum) и средневзвешенная цена продажи (Psell avg(Vsum)), соответствующая этому объему.
   3. Определяется максимальный объем агрегированного спроса (предложения), при котором выполняется условие превышения или равенства средневзвешенного курса на покупку над средневзвешенным курсом на продажу (больше нуля или равно нулю), по следующей формуле:

Vs = max(Vsum: Pbuy avg(Vsum) ≥ Psell avg(Vsum))

* 1. Заявки в совокупном объеме лотов, определенном в соответствии с п. 3.3, исполняются по цене лота (Price), рассчитываемой по следующей формуле:

Price = if(BS = B; Price = Pbuy – D/2; Psell + D/2),

где BS – направление заявки (B – покупка, S – продажа), а D – разница средневзвешенных курсов, определяемая по формуле:

D = ((Pbuy avg(Vsum) – Psell avg(Vsum)) ≥0).

Цена лота (Price) округляется до 6 знаков после запятой.

Объем в сопряженной валюте лота рассчитывается как произведение объема минимального лота дискретного аукциона на цену лота (Price).

После расчета цены лота (Price) и рублевого эквивалента лота Банк России может подавать заявки.

* 1. После окончания 3-го этапа в ТС заключаются сделки по цене дискретного аукциона, определяемой как цена лота (Price), скорректированная с учетом рублевой нетто-позиции, рассчитываемой в соответствии с п. 3.6.

Заявки участников могут быть удовлетворены частично, итоговые объемы рассчитывается по следующей формуле:

Vnew = Count(Vsum: Pbuy avg(Vsum) ≥ Psell avg(Vsum)),

RUB = Sum(RUB: Pbuy avg(Vsum) ≥ Psell avg(Vsum)).

В случае, если по цене заявки, подлежащей удовлетворению выставлены несколько заявок различных участников, то заявки удовлетворяются в порядке очередности выставления их в торговую систему. По окончании дискретного аукциона все неисполненные заявки и заявки, исполненные частично, удаляются из ТС.

* 1. Рублевая нетто-позиция (NettoRUB) рассчитывается по всем заявкам дискретного аукциона

В случае если NettoRUB > 0, то заявка на покупку с максимальной ценой уменьшается на N лотов, где N = ABS(ОКРУГЛВВЕРХ(NettoRUB/1000/D/2;0).

N – количество лотов, необходимое для корректировки нетто-позиции NettoRUB,

ABS – функция абсолютного значения числа,

ОКРУГЛВВЕРХ( ;0) – функция округления до ближайшего большего по модулю целого числа,

NettoRUB – рублевая нетто-позиция.

Остаток размером N лотов перевыставляется с новой ценой, скорректированной на NettoRUB. Price = (RUB – ((Qty-N)\*Pbuy\*1000) – NettoRUB) / 1000.

В случае если NettoRUB < 0, то заявка на продажу с минимальной ценой уменьшается на N лотов. Остаток размером N лотов перевыставляется с новой ценой, скорректированной на NettoRUB. Price = (RUB - ((Qty-N)\*Psell\*1000) + NettoRUB) / 1000.

RUB – объем в рублях,

Qty – кол-во лотов,

Pbuy – цена заявки на покупку,

Psell – цена заявки на продажу.

Если заявка на покупку с максимальной ценой (заявка на продажу с минимальной ценой) имеет объем меньший либо равный N лотов, то она перевыставляется с новой ценой, скорректированной по формулам:

Price = Pbuy - NettoRUB/1000/N\*Qty, при NettoRUB > 0 (для заявки на покупку),

Price = Psell + NettoRUB/1000/N\*Qty, при NettoRUB < 0 (для заявки на продажу).

Если объема в одной заявке на покупку с максимальной ценой (заявке на продажу с минимальной ценой) недостаточно для корректировки N лотов, то корректируются также следующие по очереди заявки на покупку с максимальной ценой (заявки на продажу с минимальной ценой) до тех пор, пока необходимое количество лотов (N) не будет скорректировано.

1. Термины, специально не определенные в настоящих Параметрах проведения дискретного аукциона на валютном рынке ПАО Московская Биржа, используются в значениях, установленных законодательством Российской Федерации, Правилами организованных торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа и иными внутренними документами Биржи.