|  |  |
| --- | --- |
|  | **УТВЕРЖДЕНА**Правлением ПАО Московская Биржа 2023 г. (Протокол № )Председатель Правления ПАО Московская Биржа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О. Денисов |

# Методика расчета фиксингов Московской Биржи

1. Настоящая Методика определяет порядок расчета Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) фиксингов Московской Биржи (далее – Фиксинги) – курсов иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны, определяемых ежедневно по состоянию на 12:30:00 МСК для расчета показателей, необходимых для проведения организованных торгов и осуществления операций на рынках Биржи.
2. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней разрабатываются с учетом рекомендаций Комитета по валютному рынку Биржи (далее – Комитет). В соответствии с Положением о Комитете по валютному рынку в рамках осуществляемых им функций Комитет:
	1. формирует экспертное мнение, предложения и рекомендации уполномоченному органу Биржи по вопросам развития Фиксингов, рассчитываемых Биржей;
	2. разрабатывает предложения в части совершенствования Методики;
	3. разрабатывает рекомендации в отношении раскрытия информации о Фиксингах;
	4. рассматривает претензии и предложения со стороны пользователей Фиксингов и, в случае наличия обоснованных и существенных претензий, совместно с Биржей принимает меры по разработке и реализации соответствующих изменений.
3. Ведение деятельности по созданию, расчету Фиксингов, пересмотру и обновлению настоящей Методики основано на совокупности руководящих принципов и требований, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.
4. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей.
5. Текст утвержденной Биржей Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается на сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за один рабочий день до даты вступления ее в силу, если иное не предусмотрено решением Биржи.
6. Перечень Фиксингов, рассчитываемых Биржей, а также параметры их расчета указаны в Приложении 1 к настоящей Методике.
7. Для целей расчета Фиксингов, а также для расчета показателей, необходимых для проведения организованных торгов и осуществления операций на рынках Биржи, Биржа производит расчет курсов иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны (далее – Курсы), определяемых на основании следующей информации о торгах иностранной валютой, проводимых Биржей, с инструментами, указанными в Приложении 1 к настоящей Методике:
	1. об адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки);
	2. о сделках, совершаемых на основании безадресных заявок.
8. Курсы рассчитываются на основании агрегированной информации о 20 лучших ценах безадресных заявок на покупку и 20 лучших ценах безадресных заявок на продажу.
9. Курсы рассчитываются каждую секунду в течение сессии, на которой проводятся торги иностранной валютой. Публикация значений Курсов производится не позднее 5 секунд после осуществления их расчета на сайте Биржи в сети Интернет.
10. Первое значение Курса, публикуемое в течение сессии, на которой проводятся торги иностранной валютой, является значением открытия данного Курса соответствующего торгового дня.
11. Последнее значение Курса, публикуемое в течение сессии, на которой проводятся торги иностранной валютой, является значением закрытия данного Курса соответствующего торгового дня.
12. Значения Курсов в n-й момент расчета определяются по следующему алгоритму:
	1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на покупку (PBID), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета и соответствующих требованиям п. 8 настоящей Методики:

$$P\_{BID}=\frac{\sum\_{i=1}^{N}P\_{i}⋅Q\_{i}⋅W\_{i}}{\sum\_{i=1}^{N}Q\_{i}⋅W\_{i}}$$

где:

Pi – цена i-й безадресной заявки на покупку;

Qi – объем i-й безадресной заявки на покупку;

N – количество безадресных заявок на покупку, используемых для расчета Курса в n-й момент в соответствии с п.8 настоящей Методики;

Wi – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:

$$W\_{i}=\frac{1}{k^{i}}$$

k – параметр, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике, если

иное значение параметра не установлено Биржей.

i – условный номер группы заявок, определяемый по следующей формуле путем округления результата до ближайшего меньшего целого числа:

$i=\frac{\left|P\_{BID}-P\_{BID}^{BEST}\right|}{m}$,

$P\_{BID}^{BEST}$ - лучшая котировка на покупку,

m – шаг цены, установленный Биржей для инструмента, используемого для расчета значения соответствующего фиксинга.

* 1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на продажу (PASK), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета и соответствующих требованиям п. 8 настоящей Методики:

$$P\_{ASK}=\frac{\sum\_{i=1}^{N}P\_{i}⋅Q\_{i}⋅W\_{i}}{\sum\_{i=1}^{N}Q\_{i}⋅W\_{i}}$$

где:

Pi – цена i-й безадресной заявки на продажу;

Qi – объем i-й безадресной заявки на продажу;

N – количество безадресных заявок на продажу, используемых для расчета Курса в n-й момент в соответствии с п.8 настоящей Методики;

Wi – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:

$$W\_{i}=\frac{1}{k^{i}}$$

k – параметр, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике, если иное значение параметра не установлено Биржей.

i – условный номер группы заявок, определяемый по следующей формуле путем округления результата до ближайшего меньшего целого числа:

$i=\frac{\left|P\_{ASK}-P\_{ASK}^{BEST}\right|}{m}$,

$P\_{ASK}^{BEST}$ - лучшая котировка на продажу,

m – шаг цены, установленный Биржей для инструмента, используемого для расчета значения соответствующего фиксинга.

* 1. Рассчитывается среднее значение цен безадресных заявок на покупку и продажу (PMID):

$$P\_{MID}=\frac{P\_{BID}+P\_{ASK}}{2}$$

* 1. Если в n-й момент расчета заявки на покупку и/или продажу отсутствуют, значение PMID принимается равным значению данной величины в n-1-й момент расчета.
	2. Рассчитывается среднее значение цен сделок (PDEAL), заключенных за период t, где $n-1<t\leq n$ (n – момент расчета текущего значения Курса, n-1 – момент расчета предыдущего значения Курса):

$P\_{DEAL}=\frac{\sum\_{j=1}^{M}P\_{j}⋅Q\_{j}}{\sum\_{j=1}^{M}Q\_{j}}$,

где:

Pj – цена j-й сделки;

Qj – объем j-й сделки;

M – количество сделок, заключенных за период .

* 1. Курс PFIX рассчитывается как усредненное значение цен PDEAL и PMID по формуле:

$P\_{FIX}=(1-q)⋅P\_{MID}+q⋅P\_{DEAL}$,

где:

q – параметр, $0\leq q\leq 1$;

$q=\frac{Q\_{t}}{Q\_{t}+\bar{Q}}$;

Qt – объем сделок за секунду t;

$\bar{Q}$ - параметр, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике, если иное не установлено Биржей.

* 1. Если в период t, где $n-1<t\leq n$ (n – момент расчета текущего значения Курса, n-1 – момент расчета предыдущего значения Курса), не было заключено сделок, учитываемых при расчете Курса, значение PDEAL не рассчитывается, а принимается равным PMID.
	2. Если в n-й момент расчета значение PMID, не определено, значение Курса PFIX не рассчитывается.
	3. Значения Фиксингов Pm определяются на основании Курсов PFIX, рассчитанных посекундно за период, определенный в Приложении 1, если иное не установлено Биржей, по формуле:

$$P\_{т}=\sum\_{t=1}^{N}P\_{FIX,t}/N$$

где:

N – целое число секунд за период расчета цен PFIX.

1. В случае приостановки или непроведения торгов на Бирже по соответствующему инструменту, используемому для расчета Фиксинга, в период, установленный Приложением 1 к настоящей Методике, значение соответствующего Фиксинга устанавливается равным значению валютного курса, установленного Центральным банком Российской Федерации в данный торговый день и вступающего в силу на следующий календарный день, либо значению кросс-курса, рассчитанного с использованием курсов, установленных Центральным банком Российской Федерации на следующий календарный день.
2. Информация о значениях Фиксингов, рассчитанных за предыдущий торговый день, раскрывается на сайте Биржи в сети Интернет каждый торговый день не позднее 12:00 московского времени.

Информация о значениях Фиксингов дополнительно может распространяться в ином порядке (в том числе иными способами и с иной периодичностью) в соответствии с условиями, установленными Биржей.

1. Все термины и определения, используемые в настоящей Методике, имеют значения, присвоенные им в правилах Биржи, определяющих порядок проведения организованных торгов иностранной валютой, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

Приложение № 1 к Методике расчета
фиксингов Московской Биржи

**Перечень фиксингов Московской Биржи**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование на русском языке** | **Наименование на английском языке** | **Идентификатор** | **Курс** | **Инструмент** | **Значение параметра k** | **Точность расчета, знаков после запятой** | **Значение параметра**  | **Период расчета, Московское время** |
| Фиксинг доллар США/российский рубль Московской Биржи | MOEX USD/RUB FX FIXING | **USDFIXME** | Курс доллара США к российскому рублю | USDRUB\_TOM | 2 | 4 | 50 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг евро/ российский рубль Московской Биржи | MOEX EUR/RUB FX FIXING | **EURFIXME** | Курс евро к российскому рублю | EURRUB\_TOM | 2 | 4 | 50 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг евро/ доллар США Московской Биржи | MOEX EUR/USD FX FIXING | **EURUSDFIXME** | Курс евро к доллару США | EURUSD\_TOM | 2 | 5 | 50 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг китайский юань/российский рубль Московской Биржи | MOEX CNY/RUB FX FIXING | **CNYFIXME** | Курс китайский юань к российскому рублю | CNYRUB\_TOM | 2 | 4 | 5 000 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг доллар США/ китайский юань Московской Биржи | MOEX USD/CNY FX FIXING | **USDCNYFIXME** | Курс доллар США к китайскому юаню  | USDCNY\_TOM | 2 | 4 | 50 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг гонконгский доллар/российский рубль Московской Биржи | MOEX HKD/RUB FX FIXING | **HKDFIXME** | Курс гонконгский доллар к российскому рублю | HKDRUB\_TOM | 2 | 4 | 1 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |
| Фиксинг турецкая лира/российский рубль Московской Биржи | MOEX TRY/RUB FX FIXING | **TRYFIXME** | Курс турецкая лира к российскому рублю | TRYRUB\_TOM | 2 | 4 | 1 000 | 12:25:01 – 12:30:00 |