

## УТВЕРЖДЕНА

Правлением ОАО Московская Биржа  
26 июня 2013 года, Протокол № 57

Председатель Правления  
ОАО Московская Биржа

А.К. Афанасьев



### Методика расчета фиксинга на рубль Московской Биржи

1. Настоящая Методика определяет порядок расчета Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) фиксинга на рубль Московской Биржи (далее – Фиксинг) - курса доллара США к российскому рублю, определяемого 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 все изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей.
3. Текст утвержденной Биржей Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается через представительство Биржи в сети Интернет не позднее, чем за один рабочий день до даты вступления ее в силу, если иное не предусмотрено решением Биржи.
4. Для целей расчета Фиксинга, а также для расчета показателей, необходимых для проведения организованных торгов и осуществления операций на рынках Биржи, Биржа производит расчет курса доллара США к российскому рублю (далее – Курс), определяемый на основании следующей информации о торгах на Единой торговой сессии Биржи с инструментом USDRUB\_TOM:
  - 4.1. об адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки);
  - 4.2. о сделках, совершаемых на основании безадресных заявок.
5. Курс рассчитывается на основании агрегированной информации о 20 лучших ценах безадресных заявок на покупку и 20 лучших ценах безадресных заявок на продажу.
6. Курс рассчитывается каждую секунду в течение Единой торговой сессии Биржи. Публикация значения Курса производится не позднее 5 секунд после осуществления его расчета.
7. Первое значение Курса, публикуемое в течение Единой торговой сессии, рассчитывается по истечении секунды после ее начала и является значением открытия соответствующего торгового дня.
8. Последнее значение Курса, публикуемое в течение Единой торговой сессии, является значением закрытия соответствующего торгового дня.
9. Значение Курса в n-й момент расчета определяется по следующему алгоритму:
  - 9.1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на покупку ( $P_{\text{BID}}$ ), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета и соответствующих требованиям п. 5 настоящей Методики:

$$P_{\text{BID}} = \frac{\sum_{i=1}^N P_i \cdot Q_i \cdot W_i}{\sum_{i=1}^N Q_i \cdot W_i}$$

$P_i$  – цена i-й безадресной заявки на покупку;

$Q_i$  – объем i-й безадресной заявки на покупку;

$N$  – количество безадресных заявок на покупку в n-й момент расчета Курса;

$W_i$  – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:

$$W_i = \frac{1}{k^i}$$

$k=2$ , 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, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый Биржей;

$m = 0,001$ , если иное значение параметра не установлено Биржей.

- 9.2. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на продажу ( $P_{ASK}$ ), выставленных участниками торгов по состоянию на  $n$ -й момент расчета и соответствующих требованиям п. 5 настоящей Методики:

$$P_{ASK} = \frac{\sum_{i=1}^N P_i \cdot Q_i \cdot W_i}{\sum_{i=1}^N Q_i \cdot W_i}$$

$P_i$  – цена  $i$ -й безадресной заявки на продажу;

$Q_i$  – объем  $i$ -й безадресной заявки на продажу;

$N$  – количество безадресных заявок на продажу в  $n$ -й момент расчета Курса;

$W_i$  – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:

$$W_i = \frac{1}{k^i}$$

$k$  – параметр, определяемый в соответствии с п. 9.1 настоящей Методики.

$i$  – 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, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый в соответствии с 9.1 настоящей Методики.

- 9.3. Рассчитывается среднее значение цен безадресных заявок на покупку и продажу ( $P_{MID}$ ):

$$P_{MID} = \frac{P_{BID} + P_{ASK}}{2}.$$

- 9.4. Если в  $n$ -й момент расчета заявки на покупку и/или продажу отсутствуют, значение  $P_{MID}$  принимается равным значению данной величины в  $n-1$ -й момент расчета.

- 9.5. Рассчитывается среднее значение цен сделок ( $P_{DEAL}$ ), заключенных за период  $t$ , где  $n-1 < t \leq n$  ( $n$  – момент расчета текущего значения Курса,  $n-1$  – момент расчета предыдущего значения Курса):

$$P_{DEAL} = \frac{\sum_{j=1}^M P_j \cdot Q_j}{\sum_{j=1}^M Q_j},$$

$P_j$  – цена  $j$ -й сделки;

$Q_j$  – объем  $j$ -й сделки;

$M$  – количество сделок, заключенных за период  $n-1 < t \leq n$ .

9.6. Рассчитывается усредненное значение цен сделок ( $P_{FIX}$ );, заключенных за период  $t$ , где  $n-1 < t \leq n$  ( $n$  – момент расчета текущего значения Курса,  $n-1$  – момент расчета предыдущего значения Курса), и котировок на  $n$ -й момент расчета Курса :

$$P_{FIX} = (1 - q) \cdot P_{MID} + q \cdot P_{DEAL},$$

где:

$q$  – параметр,  $0 \leq q \leq 1$ ;

$$q = \frac{Q_t}{Q_t + \bar{Q}};$$

$Q_t$  – объем сделок за секунду  $t$ ;

$\bar{Q} = 1\,000\,000$ , если иное не установлено Биржей.

9.7. 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  $P_{DEAL}$  не рассчитывается, а  $P_{FIX}$  принимается равным  $P_{MID}$ .

9.8. Значение Фиксинга определяется на основании усредненных цен сделок и заявок ( $P_{FIX}$ ), рассчитанных посекундно за период 12:25:01 – 12:30:00 МСК включительно, если иное не установлено Биржей, по формуле:

$$P_n = \sum_{t=1}^{300} P_{FIX,t} / 300$$

9.9. Значение Курса принимается равным  $P_{FIX}$ . в соответствующий момент времени.

10. Публикация значения Фиксинга производится ежедневно не позднее 5 минут после осуществления его расчета через представительство Биржи в сети Интернет.
11. В случае приостановки торгов на Единой торговой сессии в период, установленный п.9.8 настоящей Методики, или непроведения торгов в данный день Биржа вправе установить значение Фиксинга равным одному из следующих значений, если иное не установлено решением Биржи: а) значению курса доллара США к российскому рублю, установленного Центральным банком Российской Федерации на дату, определяемую Биржей; б) значению полученного из других источников текущего курса доллара США к российскому рублю, сложившемуся на межбанковском валютном рынке к моменту принятия Биржей решения; в) значению курса доллара США к российскому рублю, сложившемуся на торгах одной из российских или зарубежных валютных бирж по выбору Биржи к моменту принятия Биржей решения.
12. Все термины и определения, используемые в настоящей Методике, имеют значение, присвоенные им в правилах Биржи, определяющих порядок проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты на единой торговой сессии, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.