

УТВЕРЖДЕНА

Правлением
ОАО Московская Биржа
6 ноября 2013 г. (Протокол № 96)

Председатель правления
ОАО Московская Биржа

_____ А.К. Афанасьев

Методика расчета фиксингов Московской Биржи

1. Настоящая Методика определяет порядок расчета Открытым 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 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. Перечень Фиксингов, рассчитываемых Биржей, а также параметры их расчета указаны в Приложении 1 к настоящей Методике.
5. 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:
 - 5.1. об адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки);
 - 5.2. о сделках, совершаемых на основании безадресных заявок.
6. Курсы рассчитываются на основании агрегированной информации о 20 лучших ценах безадресных заявок на покупку и 20 лучших ценах безадресных заявок на продажу.
7. 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 через представительство Биржи в сети Интернет.
8. Первое значение Курса, публикуемое в течение сессии, на которой проводятся торги иностранной валютой, рассчитывается по истечении секунды после ее начала и является значением открытия данного Курса соответствующего торгового дня.
9. Последнее значение Курса, публикуемое в течение сессии, на которой проводятся торги иностранной валютой, является значением закрытия данного Курса соответствующего торгового дня.
10. Значения Курсов в n-й момент расчета определяются по следующему алгоритму:
 - 10.1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на покупку (P_{BID}), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета и соответствующих требованиям п. 6 настоящей Методики:

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

P_i – цена i -й безадресной заявки на покупку;

Q_i – объем i -й безадресной заявки на покупку;

N – количество безадресных заявок на покупку, используемых для расчета Курса в n -й момент в соответствии с п.6;

W_i – 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:

$$i = \frac{|P_{BID} - P_{BID}^{BEST}|}{m},$$

P_{BID}^{BEST} - лучшая котировка на покупку,

m – шаг цены, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике.

- 10.2. 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. 6 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, используемых для расчета Курса в n -й момент в соответствии с п.6;

W_i – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:

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

k – параметр, определяемый в соответствии с п. 10.1 настоящей Методики.

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

$$i = \frac{|P_{ASK} - P_{ASK}^{BEST}|}{m},$$

P_{ASK}^{BEST} - лучшая котировка на продажу,

m – шаг цены, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый в соответствии с 10.1 настоящей Методики.

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

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

- 10.4. 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.

- 10.5. 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 $n-1 < t \leq n$.

- 10.6. 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} – параметр, определяемый в соответствии с Приложением 1 к настоящей Методике, если иное не установлено Биржей.

- 10.7. 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} .

- 10.8. Значения Фиксингов определяются 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:

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

- 10.9. Значения Курсов принимаются равными P_{FIX} в соответствующий момент времени.

11. Публикация значений Фиксингов производится ежедневно не позднее 5 минут после осуществления их расчета через представительство Биржи в сети Интернет.
12. В случае приостановки торгов иностранной валютой на Бирже в период, установленный п.10.8 настоящей Методики, или непроведения торгов в данный день Биржа вправе установить значения Фиксингов равными одному из следующих значений, если иное не установлено решением Биржи: а) значению валютного курса, установленного Центральным банком Российской Федерации на дату, определяемую Биржей; б) значению полученного из других источников текущего курса денежной единицы одной страны, выраженного в денежной единице другой страны, сложившемся на межбанковском валютном рынке к моменту принятия Биржей решения; в) значению валютного курса, сложившемся на торгах одной из

российских или зарубежных валютных бирж по выбору Биржи к моменту принятия Биржей решения.

13. 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 Бирже, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

Перечень фиксингов Московской Биржи

Фиксинг	Курс	Инструмент	Значение параметра k	Шаг цены m	Значение параметра \bar{Q}
Фиксинг на рубль Московской Биржи	Курс доллара США к российскому рублю	USDRUB_TOM	2	0,001	1 000 000
Фиксинг на евро/рубль Московской Биржи	Курс евро к российскому рублю	EURRUB_TOM	2	0,001	200 000
Фиксинг на евро Московской Биржи	Курс евро к доллару США	EURUSD_TOM	2	0,001	1 000 000
Фиксинг на юань/рубль Московской Биржи	Курс юань – рубль	CNYRUB_TOM	2	0,001	5 000 000