

УТВЕРЖДЕНА

Правлением ОАО Московская Биржа
«18» февраля 2014 года, Протокол № 11

Председатель Правления
ОАО Московская Биржа

_____ А.К.Афанасьев

Методика расчета индикативных ставок по сделкам своп

1. Настоящая Методика определяет порядок расчета Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММББ-РТС» (далее – Биржа) индикативных ставок по заключаемым на Бирже сделкам своп, указанным в п. 4 настоящей Методики (далее – Индикаторы).
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 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.
4. Биржа производит расчет Индикаторов по каждому из следующих инструментов: USD_TOM1W, USD_TOM2W, USD_TOM1M, USD_TOM2M, USD_TOM3M, USD_TOM6M, USD_TOM9M, USD_TOM1Y (далее – Инструменты своп).
5. Биржа производит расчет Индикаторов на основании следующей информации о торгах Инструментами своп на организованных торгах Биржи:
 - 5.1. об адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки);
 - 5.2. о сделках, совершенных на основании безадресных заявок.
6. Индикаторы рассчитываются на основании агрегированной информации о ценах безадресных заявок на покупку и ценах безадресных заявок на продажу.
7. Индикаторы рассчитываются ежедневно по состоянию на 12:30:00 МСК.
8. Значения Индикаторов (P_n) 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:

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

9. Значение (P_{FIX}) в каждый n-ый момент времени определяется по следующему алгоритму:
 - 9.1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на покупку (P_{BID}), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета:

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

P_i – цена i-й безадресной заявки на покупку;

Q_i – объем i-й безадресной заявки на покупку;

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

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:

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

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 Индикатора;

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 Индикаторов, $n-1$ – момент расчета предыдущего значения Индикаторов):

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

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 Индикаторов, $n-1$ – момент расчета предыдущего значения Индикаторов), и котировок на n -й момент расчета Индикаторов :

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

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 Индикаторов, $n-1$ – момент расчета предыдущего значения Индикаторов), не было заключено сделок, учитываемых при расчете Индикаторов, значение P_{DEAL} не рассчитывается, а P_{FIX} принимается равным P_{MID} .

10. Публикация значений Индикаторов производится ежедневно не позднее 5 минут после осуществления их расчета на сайте Биржи в сети Интернет.
11. Все термины и определения, используемые в настоящей Методике, имеют значения, присвоенные им в правилах Биржи, определяющих порядок заключения на Бирже сделок с Инструментами своп, если иное не предусмотрено настоящей Методикой.

Приложение 1 к Методике расчета
индикативных ставок по сделкам своп

Наименование индикатора	Наименование Инструментов своп, используемых для расчета индикатора
SRATE_USD_1W	USD_TOM1W
SRATE_USD_2W	USD_TOM2W
SRATE_USD_1M	USD_TOM1M
SRATE_USD_2M	USD_TOM2M
SRATE_USD_3M	USD_TOM3M
SRATE_USD_6M	USD_TOM6M
SRATE_USD_9M	USD_TOM9M
SRATE_USD_1Y	USD_TOM1Y