

Открытое акционерное общество  
«Белорусская валютно-фондовая  
биржа»

(ОАО «Белорусская валютно-  
фондовая биржа»)

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания Правления

09.11.2017 № 95

## МЕТОДИКА

расчета отклонений обменных  
курсов

1. Методика расчета отклонений обменных курсов (далее – Методика) разработана в соответствии с локальными нормативными правовыми актами ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (далее – Биржа).

Настоящая Методика определяет порядок расчета и установления лимитов отклонения значений обменных курсов (цен сделок СВОП, далее – цен) от базового курса (цены) при совершении сделок покупки, продажи, конверсии иностранной валюты, сделок СВОП в торговой системе Биржи.

Термины и определения, используемые в настоящей Методике, понимаются в значениях, определенных для них локальными нормативными правовыми актами Биржи.

2. В целях проведения оценки возможных существенных отклонений значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), обусловленных внешними факторами, осуществляется ежедневный мониторинг мирового и внутреннего валютного и денежного рынков (далее – мониторинг). Лица ответственные за проведения мониторинга назначаются приказом Председателя Правления Биржи. Мониторинг проводится на основе данных, размещенных в глобальной сети Интернет на официальных сайтах национальных (центральных) банков, органов государственного управления, информационных ресурсах компании Thomson Reuters и других официальных источниках. Результаты мониторинга оформляются справкой о результатах мониторинга мирового и внутреннего валютного и денежного рынков (далее – справка о результатах мониторинга) до 9.10 дня проведения торгов.

3. До 9.45 дня проведения торгов Биржа рассчитывает и устанавливает в торговой системе:

базовый курс (цену) финансового инструмента (сделки СВОП);

непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены).

4. За базовый курс (цену) принимается средневзвешенный курс (цена) по финансовому инструменту (сделке СВОП), установленный по данному финансовому инструменту (сделке СВОП) по результатам предыдущих торгов.

Если торги по финансовому инструменту не проводились в течение 10 рабочих дней, в качестве базового курса по финансовому инструменту используется официальный курс, установленный Национальным банком

Республики Беларусь (далее – Национальный банк) (центральным банком)<sup>1</sup> на день проведения торгов.

Если сделка СВОП не совершалась в течение 10 рабочих дней, в качестве базовой цены сделки СВОП используется цена, которая рассчитывается в соответствии с пунктом 15 Операционного регламента.

5. Непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов от базового курса рассчитываются по формуле:

$$\omega_i = 3 \times 100 \times \max(\sigma_{1i}; \sigma_{2i}) \quad (1),$$

где

$\omega_i$  – непреодолимый лимит отклонения значения обменного курса  $i$ -го финансового инструмента от базового курса, в процентах;

$\sigma_{1i}$  – среднеквадратичное однодневное отклонение относительного изменения средневзвешенного курса, рассчитанное по итогам трех последовательных календарных месяцев, предшествующих дню проведения торгов по  $i$ -му финансовому инструменту;

$\sigma_{2i}$  – среднеквадратичное однодневное отклонение относительного изменения средневзвешенного курса, рассчитанное по итогам 20 последних торговых сессий по  $i$ -му финансовому инструменту, предшествующих дню проведения торгов. В случае, если количество торговых сессий составило менее 20, то при расчете среднеквадратичного однодневного отклонения относительного изменения средневзвешенного курса учитывается фактическое количество торговых сессий по  $i$ -му финансовому инструменту.

6. По новым финансовым инструментам, торги по которым ранее не проводились:

6.1. непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов от базового курса устанавливаются равными:

$$\rho_i = 5 \quad (2),$$

где

$\rho_i$  – непреодолимый лимит отклонения значения обменного курса от базового курса  $i$ -го финансового инструмента, торги по которому проводятся впервые, в процентах;

6.2. непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов от базового курса, установленные в соответствии с подпунктом 6.1 настоящей Методики, действуют в течение 5 последовательных торговых сессий, на которых совершаются сделки по  $i$ -му финансовому инструменту;

6.3. по истечении срока, указанного в подпункте 6.2 настоящей Методики, непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов от

---

<sup>1</sup> Центральный банк Российской Федерации, Европейский центральный банк

базового курса  $i$ -го финансового инструмента рассчитываются в соответствии с формулой 1 настоящей Методики.

7. Непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП рассчитываются по формуле:

$$\gamma_i = 3 \times 100 \times \max(\sigma_{1i}; \sigma_{2i}) \quad (3)$$

В случае, если дата исполнения обязательств по второй части сделки СВОП приходится на нерабочие, праздничные либо выходные дни, установленные в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты, непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП рассчитываются по формуле:

$$\mu_i = \gamma_i \times (t + 1) \quad (4),$$

где

$\gamma_i$  – непреодолимый лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП, в процентах;

$\sigma_{1i}$  – среднеквадратичное однодневное отклонение относительного изменения средневзвешенной цены, рассчитанное по итогам трех последовательных календарных месяцев, предшествующих дню проведения торгов по  $i$ -ой сделке СВОП;

$\sigma_{2i}$  – среднеквадратичное однодневное отклонение относительного изменения средневзвешенной цены, рассчитанное по итогам 20 последних торговых сессий, предшествующих дню проведения торгов по  $i$ -ой сделке СВОП. В случае, если количество торговых сессий составило менее 20, то при расчете среднеквадратичного однодневного отклонения относительного изменения средневзвешенной цены учитывается фактическое количество торговых сессий по  $i$ -ой сделке СВОП;

$\mu_i$  – непреодолимый лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП, дата исполнения обязательств по второй части которой приходится на нерабочие, праздничные либо выходные дни, установленные в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты, в процентах;

$t$  – количество дней, на которое переносится дата исполнения обязательств по второй части сделки СВОП в связи с нерабочими, праздничными либо выходными днями, установленными в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты.

8. По новым сделкам СВОП, торги по которым ранее не проводились:

8.1. непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП устанавливаются равными:

$$\varphi_i = 10 \text{ (5)}$$

В случае, если дата исполнения обязательств по второй части сделки СВОП приходится на нерабочие, праздничные либо выходные дни, установленные в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты, непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП рассчитываются по формуле:

$$\tau_i = \varphi_i \times (t + 1) \text{ (6),}$$

где

$\varphi_i$  – непреодолимый лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП, торги по которой проводятся впервые, в процентах;

$\tau_i$  – непреодолимый лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП, торги по которой проводятся впервые, и дата исполнения обязательств по второй части данной сделки СВОП приходится на нерабочие, праздничные либо выходные дни, установленные в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты, в процентах;

$t$  – количество дней, на которое переносится дата исполнения обязательств по второй части сделки СВОП в связи с нерабочими, праздничными либо выходными днями, установленными в Республике Беларусь и в государствах, через банки которых осуществляются расчеты в случае, когда торги по данной сделке СВОП проводятся впервые;

8.2. непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП, установленные в соответствии с подпунктом 8.1 настоящей Методики, действуют в течение 5 последовательных торговых сессий, на которых совершаются сделки СВОП;

8.3. по истечении срока, указанного в подпункте 8.2 настоящей Методики, непреодолимые лимиты отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП рассчитываются в соответствии с формулами 3 и/или 4 настоящей Методики.

9. В случае, если по результатам мониторинга проведенного в соответствии с пунктами 2 настоящей Методики получены данные, свидетельствующие о возможности отклонения значений обменных курсов (цен сделок СВОП) от базового курса (цены) на величину, превышающую значение лимитов, рассчитанных в соответствии с пунктами 5 и 7 настоящей Методики, расчет лимитов в такие дни (далее – дни повышенной волатильности) производится в следующем порядке:

9.1. до 9.10 дня проведения торгов постоянно действующей рабочей группе, созданной на основании приказа Председателя Правления Биржи из числа работников структурных подразделений Биржи представляется на рассмотрение справка о результатах мониторинга;

9.2. до 9.20 дня проведения торгов на основании данных, представленных в справке о результатах мониторинга, рабочая группа путем экспертной оценки определяет значения непреодолимых лимитов отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены) по финансовым инструментам (сделкам СВОП);

9.3. значения непреодолимых лимитов отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), определенные рабочей группой, устанавливаются в торговой системе на основании распоряжения Председателя Правления Биржи или лица, исполняющего его обязанности (форма распоряжения приведена в приложении).

10. Рабочая группа в дни повышенной волатильности вправе представить Председателю Правления Биржи заключение о необходимости изменения коэффициентов обеспечения обязательств по валюте лота (сопряженной валюте) финансовых инструментов. Новые значения коэффициентов обеспечения обязательств по валюте лота (сопряженной валюте) финансовых инструментов устанавливаются в торговой системе на основании приказа Председателя Правления Биржи или лица, исполняющего его обязанности, до 9.45 дня проведения торгов.

11. В случае, если в ходе торговой сессии отклонение средневзвешенного курса (цены) достигает значения, равного или превышающего 80 процентов величины непреодолимых лимитов, рассчитанных в соответствии с пунктами 5-9 настоящей Методики, то значения базового курса (цены) изменяются в следующем порядке:

11.1. определяется новое значение базового курса по формуле:

$$K_{\text{нбаз}i} = K_{\text{баз}i} \times \left(1 + \frac{v_i \times 80}{100}\right) \quad (7),$$

где

$K_{\text{нбаз}i}$  – новое значение базового курса  $i$ -го финансового инструмента;

$K_{\text{баз}i}$  – базовый курс  $i$ -го финансового инструмента;

$v_i$  – непреодолимый лимит отклонения значения обменного курса от базового курса  $i$ -го финансового инструмента, рассчитанного в соответствии с пунктами 5-6, 9, настоящей Методики;

11.2. определяется новое значение базовой цены сделок СВОП по формуле:

$$\Delta_{\text{нбаз}i} = \Delta_{\text{баз}i} \times \left(1 + \frac{\lambda_i \times 80}{100}\right) \quad (8),$$

где

$\Delta_{\text{нбаз}i}$  – новое значение базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП;

$\Delta_{\text{баз}i}$  – базовая цена  $i$ -ой сделки СВОП;

$\lambda_i$  – непреодолимый лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены  $i$ -ой сделки СВОП, рассчитанный в соответствии с формулами 3-6 настоящей Методики;

11.3. для установки в торговой системе новых значений базовых курсов (цен) ведущий торгов объявляет перерыв в ходе торгов по финансовому инструменту (инструментам) (сделкам СВОП), оповещая участников торгов о причине перерыва посредством торговой системы. Время установки новых значений не превышает 5 минут. После установки новых значений ведущий торгов возобновляет торги по финансовому инструменту (инструментам) (сделкам СВОП).

12. Действия по изменению базового курса (цены) в течении торговой сессии могут выполняться неоднократно по мере возникновения ситуации, описанной в пункте 11.

13. Национальный банк вправе установить непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), представив на Биржу соответствующую информацию в письменной форме.

14. Непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), устанавливаются в торговой системе в соответствии со значениями, представленными Национальным банком, в следующем порядке:

14.1. представленные до начала торгов – до начала торговой сессии по финансовым инструментам (сделкам СВОП);

14.2. представленные в ходе торгов – во время торговой сессии по финансовым инструментам (сделкам СВОП);

14.3. для установки в торговой системе новых значений непреодолимых лимитов отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), представленных Национальным банком в ходе торгов, ведущий торгов объявляет перерыв в ходе торговой сессии по финансовому инструменту (инструментам) (сделкам СВОП), оповещая участников торгов о причине перерыва посредством торговой системы. Время установки новых значений не превышает 5 минут. После установки новых значений ведущий торгов возобновляет торги по финансовому инструменту (инструментам) (сделкам СВОП).

15. Непреодолимые лимиты отклонения значений обменных курсов (цен) от базового курса (цены), установленные Национальным банком, отменяют в торговой системе соответствующие значения, которые рассчитаны на основании настоящей Методики, и действуют в течение периода времени, определенного Национальным банком, или до представления Национальным банком информации об их отмене.

Приложение  
к Методике расчета  
отклонений обменных  
курсов

## РАСПОРЯЖЕНИЕ

№ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ (дата, время)

г. Минск

Об установлении отклонений  
обменных курсов (цен)

В соответствии с Методикой расчета отклонений обменных курсов,  
утвержденной решением Правления ОАО «Белорусская валютно-фондовая  
биржа» от \_\_.\_\_.2017 № \_\_,

ОБЯЗЫВАЮ:

Начальника Операционного управления \_\_\_\_\_  
(Фамилия И.О.)

обеспечить на торгах \_\_\_\_\_  
дата установление в торговой системе следующих  
непреодолимых лимитов отклонения значений обменных курсов (цен) от  
базового курса (цены):

по финансовым инструментам:

Наименование финансового инструмента	Лимит отклонения значения обменного курса от базового курса, %

по сделкам СВОП:

Наименование сделки СВОП	Лимит отклонения цены сделки СВОП от базовой цены сделки СВОП, %

Председатель Правления Биржи

\_\_\_\_\_ (Фамилия И.О.)

С распоряжением ознакомлены: