



**Дополнительный
комиссионный сбор (ДКС)
за избыточные транзакции на
валютном рынке**



Концепция

- ✓ Для конечного HFT-участника торгов устанавливается соотношение между уплаченной комиссией и количеством заявок выставленных в систему
- ✓ К HFT-участнику будут относиться участники выставяющие более 30 000 заявок за торговый день (порядка 1 заявки в сек.)
- ✓ Количество заявок на 1 руб. комиссии устанавливается равным 20
- ✓ Участник, выполняющий функции маркет-мейкера, имеет преимущество в виде соотношения 1 руб. комиссии на 40 заявок по инструменту

Принципы биллинга

- ✓ ДКС рассчитывается в рублях на основании сделок и заявок конечного клиента (участник / клиент)
- ✓ Учитываются заявки и сделки Основной сессии ЕТС по инструментам СПОТ (кроме внесистемных сделок и заявок)
- ✓ Списание ДКС происходит автоматически по результатам каждого торгового дня с расчетного кода по которому проводились сделки конечным клиентом либо с выбранного счета, в остальных случаях - с основного расчетного кода Участника торгов
- ✓ ДКС является вознаграждением за ИТС
- ✓ Участнику торгов предоставляется отчет с детальным расчетом ДКС по каждому конечному клиенту, по которому ДКС отличен от нуля
- ✓ Первый день, в который конечному клиенту выставлен ДКС, ДКС не взимается.

ММВБ – РТС (валютный рынок)

$$\text{ДКС} = \max(\text{NUM_ORDERS} - \text{round}(\text{Com} / \text{K}); 0) * \text{M}$$

NUM_ORDERS – количество заявок в течение торгового дня, при этом для маркет - мейкера данный параметр уменьшается в 2 раза;

Com - суммарное комиссионное вознаграждение, при этом для выбравших тарифный план, комиссия со сделок приводится к «Базовому» тарифу

K – коэффициент **0,05** (или 20 заявок на 1 руб. комиссии)

M – коэффициент стоимости ДКС, равен 0,1 руб.

ДКС не взимается, если количество заявок, выставленных в течение торгового дня, меньше **30 000** заявок

Максимальная комиссия ДКС с конечного клиента

ограничена 300 т. руб. в день.

Порядок введения ДКС

- Информационные отчеты будут рассылаться участникам с **6 июля 2012 г.**
 - Отчёты включают в себя информацию о:
 - Конечных клиентах, по которым ДКС отличен от 0
 - Конечных клиентах, по которым рассчитанный ДКС равен нулю, однако количество выставленных заявок в течение торгового дня больше установленного порога (30 000 заявок)
 - Информационные отчеты рассылаются в адрес участников торгов, конечный клиент которых превысил установленный порог заявок
- Ввод ДКС запланирован на **август 2012 г.**



Спасибо за внимание!