Утвержден

приказом Генерального директора

АО «Бест Экзекьюшн»

от 15 февраля 2017 г. № 2

Генеральный директор

АО «Бест Экзекьюшн»

И.В.Ларионов

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

МП

**Порядок**

**использования Биржевой информации для целей Определения параметров Заявок в Подсистеме определения параметров Заявок**

**1. Термины и определения**

1.1. В настоящем Порядке используются следующие термины и определения:

1) Запрос без указания цены – Запрос, ответом на который в результате Определения параметров Заявок является Рыночная заявка Режима основных торгов Организатора торговли или Заявка без указания цены аукциона дополнительной̆ ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли.

2) Запрос с указанием цены – Запрос, ответом на который в результате Определения параметров Заявок является Лимитная заявка Режима основных торгов Организатора торговли или Заявка с указанием цены аукциона дополнительной̆ ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли.

3) Нешортовая ценная бумага - ценная бумага, по которой, несмотря на отсутствие уведомления КЦ МФБ о невозможности совершения им Сделок в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, ответом на Запрос на продажу может являться указание на отсутствие Пула ликвидности, в который может быть подана Заявка исходя из того, что Сделка на основании Заявки будет совершена по лучшим ценам.

4) Правила - Правила проведения организованных торгов ценными бумагами Организатора торговли.

5) Технический центр – АО «Бест Экзекьюшн».

6) Условия - Условия оказания услуг информационно-технического обеспечения Акционерного общества «Бест Экзекьюшн».

1.2. Термины, указанные с заглавной буквы, не определенные в настоящем Порядке, используются в значениях, определенных Условиями, в том числе разделом 5 Условий для целей указанного раздела, и Правилами.

**2. Использование Биржевой информации**

2.1. Для каждого Пула ликвидности Технический центр использует все доступные цены из Очереди заявок или все ценовые уровни Биржевой информации о ценах Заявок (и соответствующие этим ценам значения количества ценных бумаг, указанные в Заявках, далее именуемые - объем Заявки), значение которых не меньше (не больше), чем последняя (худшая) цена на покупку (на продажу) в Очереди заявок (в Биржевой информации) Основного пула ликвидности, установленного Техническим центром в документации, раскрытой на сайте [www.nprts.ru](http://www.nprts.ru).

2.2. Помимо видимых Заявок, раскрываемых всем Участникам торгов, Очередь заявок включает в себя информацию о дополнительной ликвидности (Заявки или части Заявок, информация о которых не раскрывается всем Участникам торгов в соответствии с Правилами). Информация о дополнительной ликвидности передается в Подсистему определения параметров Заявок по внутреннему протоколу взаимодействия подсистем Платформы с указанием типов Заявок и их объемов.

2.3. Технический центр имеет основания полагать, что Биржевая информация с иностранной биржи не является актуальной и (или) целостной, в частности, в следующих случаях:

1) в начале работы Подсистемы определения параметров Заявок до момента синхронизации потоков обновлений и срезов очереди заявок по Инструменту на иностранной бирже в соответствии с технологией получения Биржевой информации с иностранной биржи;

2) если в результате потери сообщения/сообщений из потока обновлений очереди заявок с иностранной биржи Подсистема определения параметров Заявок в соответствии с технологией получения Биржевой информации с иностранной биржи не может получить данные по алгоритму перезапроса сообщений и переходит в режим восстановления по потоку срезов рыночных данных, до момента синхронизации потоков обновлений и срезов агрегированной очереди заявок с иностранной биржи;

3) если в течение определенного времени, лежащего в интервале от 2 до 10 секунд и являющегося изменяемым параметром технологии получения Биржевой информации с иностранной биржи Подсистемой определения параметров Заявок, ни по одному Инструменту с иностранной биржи не было получено обновления данных о ценах и объемах заявок на покупку или продажу из потока обновлений очереди заявок, до момента возобновления получения информации об очереди заявок в штатном режиме в соответствии с технологией получения Биржевой информации с иностранной биржи.

**3. Определение параметров Заявок**

3.1. В целях настоящего Порядка встречными по отношению к Запросу заявками (далее – Встречные заявки) признаются:

1) активные Заявки по данному Инструменту, находящиеся в Очереди заявок, с направлением (покупка или продажа), противоположным направлению поданного Запроса, на основании которых в соответствии с Правилами может быть заключена Сделка на основании Заявки, содержащей параметры поданного Запроса;

2) цены на покупку (на продажу) по данному Инструменту на иностранной бирже, информацию о которых Технический центр получает от Организатора торговли, с направлением, противоположным направлению поданного Запроса, если подан Запрос без указания цены;

3) цены на покупку (на продажу) по данному Инструменту на иностранной бирже, информацию о которых Технический центр получает от Организатора торговли, с направлением, противоположным направлению поданного Запроса, если такая цена на покупку (на продажу) не меньше (не больше), чем цена, указанная в Запросе на продажу (на покупку), и если подан Запрос с указанием цены.

3.2. Требования к используемой для определения Встречных заявок Биржевой информации (от Организатора торговли или иностранной биржи) устанавливаются разделом 2 настоящего Порядка. При этом использование в качестве информации о Встречных заявках по Инструменту для каждого из доступных Пулов ликвидности Биржевой информации на иностранной бирже или информации об Очереди заявок Организатора торговли устанавливается решением Технического центра и раскрывается на сайте [www.nprts.ru](http://www.nprts.ru).

3.3. Ответ на Запрос без указания цены формируется следующим образом:

1) ответом на Запрос без указания цены, полученный Техническим центром до начала Торгов в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, является Рыночная заявка Режима основных торгов Организатора торговли;

2) ответом на Запрос без указания цены, полученный Техническим центром после начала Торгов в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли и до 9:30 утра стандартного восточного времени (9:30 a.m. EST), является Заявка без указания цены аукциона дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли;

3) ответом на Запрос без указания цены, полученным Техническим центром после 9:30 утра стандартного восточного времени (9:30 a.m. EST) и до окончания основного периода аукциона дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, является Заявка, вид которой определен в соответствии с пунктом 3.5 настоящего Порядка.

3.4. Ответом на Запрос с указанием цены, полученным Техническим центром до начала Торгов в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, является Лимитная заявка Режима основных торгов Организатора торговли.

3.5. Ответ на Запрос с указанием цены, если такой Запрос получен Техническим центром после 9:30 утра стандартного восточного времени (9:30 a.m. EST) и до окончания основного периода аукциона дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, а также ответ на Запрос без указания цены, указанный в подпункте 3 пункта 3.3 настоящего Порядка, формируется следующим образом:

1) если объем Встречных заявок в одном из Пулов ликвидности не меньше объема, указанного в Запросе, то в ответе на Запрос указывается данный Пул ликвидности;

2) если объем Встречных заявок в нескольких Пулах ликвидности не меньше объема, указанного в Запросе, то:

а) по каждому Пулу ликвидности рассчитывается потенциальный объем Сделки на основании Запроса по следующей формуле:

,

где:

*Valuen*- потенциальный объем Сделки по n-му Пулу ликвидности;

*n* = 1… N - номер Пула ликвидности по порядку, N – общее количество Пулов ликвидности;

*i* = 1… I - количество Встречных заявок в Биржевой информации n-го Пула ликвидности, использующихся при определении Параметров Заявок в соответствии с требованиями к используемой для определения Встречных заявок биржевой информации, предусмотренными настоящим Порядком;

Pi – цена одного Инструмента, указанная в i-й Встречной заявке;

Qi – количество Инструментов, указанное в i-й Встречной заявки;

б) исходя из величины потенциальных объемов Сделок определяется Пул ликвидности, указываемый в ответе на Запрос:

- для Запроса на покупку в ответе на Запрос указывается тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок меньше;

- для Запроса на продажу в ответе на Запрос указывается тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок больше;

- при равенстве потенциальных объемов Сделок в нескольких Пулах ликвидности в ответе на Запрос указывается Режим основных торгов Организатора торговли;

3) если объем Встречных заявок во всех Пулах ликвидности меньше объема, указанного в Запросе, но не равен нулю, и при этом данный Запрос не является Запросом с указанием цены, содержащим указание на то, что он подлежит исполнению в полном объеме или немедленному удалению, то:

а) по каждому Пулу ликвидности рассчитывается потенциальный объем Сделки на основании Запроса по следующей формуле:

,

где:

Po – цена одного Инструмента, указанная в Запросе (для Запроса с указанием цены), верхняя граница (для Запроса на покупку без указания цены) или нижняя граница (для Запроса на продажу без указания цены) ценового коридора, установленного Организатором торговли для соответствующего Инструмента;

Qo – разница между количеством Инструмента, указанным в Запросе, и количеством Инструмента по Встречных заявках n-го Пула ликвидности, в штуках ценных бумаг;

б) исходя из величины потенциальных объемов Сделок определяется Пул ликвидности, указываемый в ответе на Запрос:

- для Запроса на покупку в ответе на Запрос указывается тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок меньше;

- для Запроса на продажу в ответе на Запрос указывается тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок больше;

- при равенстве потенциальных объемов Сделок в нескольких Пулах ликвидности в ответе на Запрос указывается Режим основных торгов Организатора торговли;

4) если объем Встречных заявок во всех Пулах ликвидности меньше объема, указанного в Запросе, и при этом данный Запрос является Запросом с указанием цены, содержащим указание на то, что он подлежит исполнению в полном объеме или немедленному удалению, то в ответе на Запрос указывается аукцион дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли;

5) если объем Встречных заявок во всех Пулах ликвидности равен нулю, то в ответе на Запрос указывается аукцион дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли.

3.6. Если Запрос получен Техническим центром в период действия уведомления КЦ МФБ о невозможности совершения им Сделок в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли, то ответом на Запрос может являться указание на отсутствие Пула ликвидности, в который может быть подана Заявка исходя из того, что Сделка на основании Заявки будет совершена по лучшим ценам.

Уведомление КЦ МФБ о невозможности совершения им Сделок в аукционе дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли считается действующим с момента получения Техническим центром указанного уведомления и до момента получения Техническим центром уведомления КЦ МФБ о возобновлении возможности совершения им указанных Сделок.

Уведомления КЦ МФБ, указанные в настоящем пункте, направляются Техническому центру по внутреннему протоколу взаимодействия подсистем Платформы.

3.7. Если Запрос получен Техническим центром в период действия уведомления Организатора торговли о приостановке торгов по Инструменту, указанному в данном Запросе, то ответом на Запрос является Запрос на котировку Режима торгов RFQ.

Уведомление Организатора торговли о приостановке торгов по Инструменту считается действующим с момента получения Техническим центром указанного уведомления и до момента получения Техническим центром уведомления Организатора торговли о возобновлении торгов по Инструменту.

Уведомления Организатора торговли, указанные в настоящем пункте, направляются Техническому центру по внутреннему протоколу взаимодействия подсистем Платформы.

3.8. Технический центр определяет по своему усмотрению и раскрывает на сайте [www.nprts.ru](http://www.nprts.ru) перечень Нешортовых ценных бумаг.

Если по Нешортовой ценной бумаге, составляющей Инструмент, указанный в Запросе на продажу, сумма учитываемых на Торгово-клиринговом счете, указанном в этом Запросе, количества ценных бумаг и объема обязательств по ним (с учетом знака), выраженного в штуках ценных бумаг, за вычетом количества ценных бумаг, содержащегося суммарно в находящихся в Очереди заявок Заявках на продажу, в которых указаны Торгово-клиринговый счет и Нешортовая ценная бумага из Запроса, меньше количества ценных бумаг, указанного в этом Запросе, то ответом на Запрос является указание на отсутствие Пула ликвидности, в который может быть подана Заявка исходя из того, что Сделка на основании Заявки будет совершена по лучшим ценам. В противном случае ответом на Запрос на продажу является Заявка аукциона дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли.

3.9. В случаях, предусмотренных подпунктами 1 - 3 настоящего пункта, Технический центр в ответе на Запрос указывает в качестве Пула ликвидности:

- Пул ликвидности, который на момент получения Запроса Техническим центром является Основным пулом ликвидности, установленным Техническим центром, если Запрос получен Техническим центром после 8:00 утра стандартного восточного времени (8:00 a.m. EST) и до окончания основного периода аукциона дополнительной ликвидности Режима основных торгов Организатора торговли;

- Режим основных торгов Организатора торговли, если Запрос получен Техническим центром с 7:00 утра до 8:00 утра стандартного восточного времени (7:00 - 8:00 a.m. EST).

Технический центр указывает в ответе на Запрос в качестве Пула ликвидности информацию, предусмотренную частью первой настоящего пункта, в следующих случаях:

1) если с учетом пункта 2.3 настоящего Порядка, Технический центр имеет основания полагать, что Биржевая информация с иностранной биржи в отношении Инструмента, указанного в Запросе, не является актуальной и (или) целостной;

2) если на иностранной бирже отсутствуют Встречные заявки по отношению к Запросу;

3) если в отношении Инструмента, указанного в Запросе, Подсистемой определения параметров Заявок не получен актуальный статус состояния торгов на иностранной бирже (торги проводятся/торги не проводятся), или актуальный статус состояния торгов на иностранной бирже получен и отличается от значения «торги проводятся».