

1. Правила проведения торгов по ценным бумагам в Закрытом акционерном обществе «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Правила торгов).

Проект Правил торгов содержит следующие основные изменения:

- Установлен новый порядок приостановки и возобновления торгов

Новый порядок приостановки и возобновления торгов установлен с целью унификации действий Биржи при возникновении нештатных ситуаций и технических сбоев на разных рынках Группы ММВБ-РТС.

- Установлена возможность заключения сделок с частичным обеспечением в Режиме торгов «РПС с ЦК»

В данном режиме торгов допускается заключение сделок с частичным обеспечением на условиях T+ с использованием заявок, адресованных конкретным Участникам торгов. Также в данном режиме планируется заключение Центральным контрагентом сделок купли-продажи в целях урегулирования неисполненных обязательств по сделкам с частичным обеспечением.

- Установлена возможность заключения сделок с частичным обеспечением в Режиме торгов «РЕПО с ЦК – Безадресные заявки», в Режиме торгов «РЕПО с ЦК – Адресные заявки»
- Установлена возможность заключения сделок с частичным обеспечением в Режиме торгов «Режим основных торгов T+»

Режим торгов «Режим основных торгов T+» является аналогом Режима основных торгов. Данный режим предназначен для заключения сделок с частичным обеспечением с участием центрального контрагента. Сделки с частичным обеспечением, заключаемые в данном режиме, исполняются в дату, отличную от даты заключения. Срок между заключением и исполнением сделки определяется кодом расчетов (в настоящее время планируется заключение сделок с расчетами T+2 или T+1).

Введение данного режима дает Участникам торгов возможность снизить издержки, делает более удобным порядок исполнения обязательств по сделкам и позволяет привлечь на рынок нерезидентов, для которых привычна процедура расчетов на условиях T+.

- Предусмотрены новые коды расчетов для сделок с частичным обеспечением

Введение новых кодов расчетов для сделок с частичным обеспечением необходимо для стандартизации условий исполнения сделок с частичным обеспечением при сохранении существующего порядка заключения и исполнения сделок с полным и отложенным обеспечением.

- Режим основных торгов дополнен периодом «аукцион закрытия»

Аукцион закрытия заменит существующий в настоящее время послеторговый аукцион. Механизм проведения аукциона закрытия основан на практике проведения аукционов закрытия крупнейших мировых бирж. Замена послеторгового аукциона аукционом закрытия, как ожидается, позволит привлечь к заключению сделок в этом периоде крупных институциональных инвесторов, в т.ч. нерезидентов, а также позволит определять на торгах Биржи наиболее справедливую цену закрытия ценной бумаги, которая может использоваться для целей переоценки, контроля и ограничения рисков,

анализа рынков и пр. (с учетом планируемого изменения регулирования в части использования различных «референсных» цен для вышеозначенных целей). Определение цены аукциона закрытия осуществляется на основе спроса и предложения (как в послеторговом аукционе), но при этом дополнительно учитываются дисбаланс спроса и предложения, «рыночное давление» и пр.

- Установлена возможность заключения сделок по поставке ценных бумаг по срочным контрактам в режиме торгов «Исполнение обязательств по срочным контрактам»

Вышеозначенный режим торгов предназначен исключительно для исполнения обязательств, образовавшихся в результате заключения сделок на Срочном рынке FORTS, по поставке облигаций федеральных займов.

Введение данного режима обеспечивает возможность поэтапного исполнения обязательств по поставке, образовавшихся в результате заключения сделок на Срочном рынке FORTS с учетом потребностей участников рынка. Предлагаемая технология поставки по фьючерсам востребована участниками рынка и ориентирована как на крупных, так и на средних и мелких участников, и позволит привлечь на рынок фьючерсов иностранные банки, а также существенно увеличить объемы торгов у средних и мелких банков и инвестиционных компаний.

- Уточнены положения в Разделе «Индексы»

Внесены редакционные изменения, в т.ч. вместо многократного использования названия конкретного фондового индекса, служащего для приостановки торгов, введен термин «Фондовый индекс» (таковым является Индекс ММВБ).

- В связи с объединением НКО ЗАО НРД и ЗАО «ДКК» внесены уточнения в положения, касающиеся заключения и исполнения сделок в Секторе рынка Classica
- Введены категории Участников торгов

В соответствии с Правилами допуска Участникам торгов могут быть присвоены категории «А» и «Б». Категории участников торгов представляют собой совокупность участников торгов, к которым Биржа предъявляет единые требования и для которых Биржа устанавливает особенности оказания услуг по заключению (совершению) сделок.

- Предусмотрена возможность изменения реквизита заявки «дата активации»

Установлена возможность подачи заявок на заключение сделок в Системе торгов с указанием реквизита «дата активации», который может быть изменен. Данное изменение не приводит к снятию первоначальной заявки и подаче новой с новым номером, временем подачи и пр..

Данное изменение востребовано рынком в основном в части проведения размещений ценных бумаг.

Также в Правила торгов в новой редакции были внесены изменения редакционного характера.

2. Правила допуска к участию в торгах Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Правила допуска).

Проект Правил допуска содержит следующие основные изменения:

- Включены положения, предусматривающие категории участников торгов, представляющие собой совокупность участников торгов, к которым Биржа предъявляет единые требования и для которых Биржа устанавливает особенности оказания услуг по заключению (совершению) сделок. Участник торгов может быть отнесен к категории «А» или к категории «Б».
- Предусмотрены дополнительные требования для допуска участников торгов к режимам торгов Сектора рынка Основной рынок, в которых заключаются сделки с частичным обеспечением. Допуск к участию в торгах в таких режимах торгов предоставляется участнику торгов при условии соблюдения требований, установленных Клиринговой организацией.
- Внесены изменения в порядок взимания абонентской платы, которыми предусмотрено, что абонентская плата по итогам квартала не взимается с участника торгов, исключенного из состава участников торгов в данном квартале. Предполагается ввести в действие данное положение Правил допуска с 09.01.2013. Таким образом, с участников торгов, исключенных в I квартале 2013 года, не будет взиматься абонентская за данный квартал (аналогично в последующих кварталах).
- Уточнены положения об аккредитации представителей участников торгов. В частности, указано, что Биржа осуществляет аккредитацию только трейдеров, остальные представители участника торгов (аналитики и наблюдатели) действуют с использованием идентификаторов, предоставленных не конкретному физическому лицу, а участнику торгов.
- Внесены изменения, позволяющие отказаться от необходимости оформления распоряжений исполнительного органа Биржи о допуске/приостановлении/прекращении/возобновлении допуска к участию в торгах участника торгов по основаниям, однозначно определенным Правилами допуска. В настоящее время допуск/приостановление/прекращение/возобновление допуска к участию в торгах участника торгов сопровождается оформлением ряда документов, в том числе распоряжений исполнительного органа Биржи, которые являются внутренними документами Биржи. Для упрощения оформления данной процедуры принято решения отказаться от дублирующих документов. При этом предполагается, что в случае, если приостановление/прекращение допуска к участию в торгах производится по основаниям, которые однозначно не определены в Правилах допуска, может приниматься решение в каждом отдельном случае как единоличным, так и коллегиальным исполнительным органом Биржи. В этом случае может быть оформлено распоряжение, в котором будет зафиксировано принятие такого решения исполнительным органом Биржи.
- Исключены положения, дублирующие порядок и условия предоставления участнику торгов статуса маркет-мейкера, а также раскрытия информации о маркет-мейкерах, предусмотренные договором маркет-мейкера и нормативными правовыми актами РФ.
- Учтены замечания и предложения членов Биржевого совета ЗАО «ФБ ММВБ» текущей редакции Правил допуска, в частности:
 - Предусмотрено, что при предоставлении Биржей информации участникам торгов по почте, днем оповещения участника торгов является 7 день с даты отправки информационного сообщения.

- Ограничен период применения санкций к участникам торгов за нарушение требований законов и иных нормативных правовых актов РФ, о чем кандидаты в участники торгов обязаны информировать Биржу. В частности, предусмотрено, что кандидаты должны предоставить данную информацию о применении к ним санкций за период в течение 1 года до даты представления на Биржу заявления о приеме в состав участников торгов.
- Введены дополнения и уточнения, что Правила допуска, иные внутренние документы Биржи, регламентирующие порядок проведения торгов, решения Биржи, принятые по вопросам организации торгов на Бирже, которые являются обязательными для исполнения Участниками торгов, должны быть доведены до сведения участников торгов. В противном случае, участник торгов не имеет возможности обеспечить исполнение требований.
- Введено дополнительное указание на тип квалификационных аттестатов, которые предоставляются участником торгов на Биржу для аккредитации представителя в качестве трейдера, а также исключена фраза о сроках их действия, так как в настоящее время указанные аттестаты являются бессрочными.
- Предусмотрено, что в качестве одного из оснований для прекращения допуска к торгам участника торгов является запрет на проведение операций в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг по решению уполномоченного федерального органа исполнительной власти, а не направление ФСФР России предписания участнику торгов о запрете проведения операций на рынке ценных бумаг, как было предусмотрено ранее.

Также в Правила допуска в новой редакции были внесены изменения редакционного характера.