

ДИСКРЕТНЫЙ АУКЦИОН ТОРГОВОГО ПЕРИОДА

До введения технологии **дискретного аукциона (25.03.2013г.)** в случае отклонения текущей цены акции за установленные границы, торги данной ценной бумагой на бирже приостанавливались на 30 минут.

Данная ситуация была неудобна участникам торгов, т.к. во время приостановки они не могли корректировать свои позиции по данному инструменту в условиях высокой волатильности.

Введение **серий дискретных аукционов** вместо 30-минутной приостановки позволило решить данную проблему.

Период проведения дискретного аукциона:

- Акции и ДР с утренней сессией: 07:10 – 16:40¹
- Акции и ДР без утренней сессии: 10:10 – 16:40¹
часть торгового периода для акций и депозитарных расписок на акции (ДР)

Продолжительность серий дискретных аукционов:

- 30 минут

Периодичность проведения дискретного аукциона:

- Количество дискретных аукционов в одной серии по одной ценной бумаге – 3 (10 минут каждая)

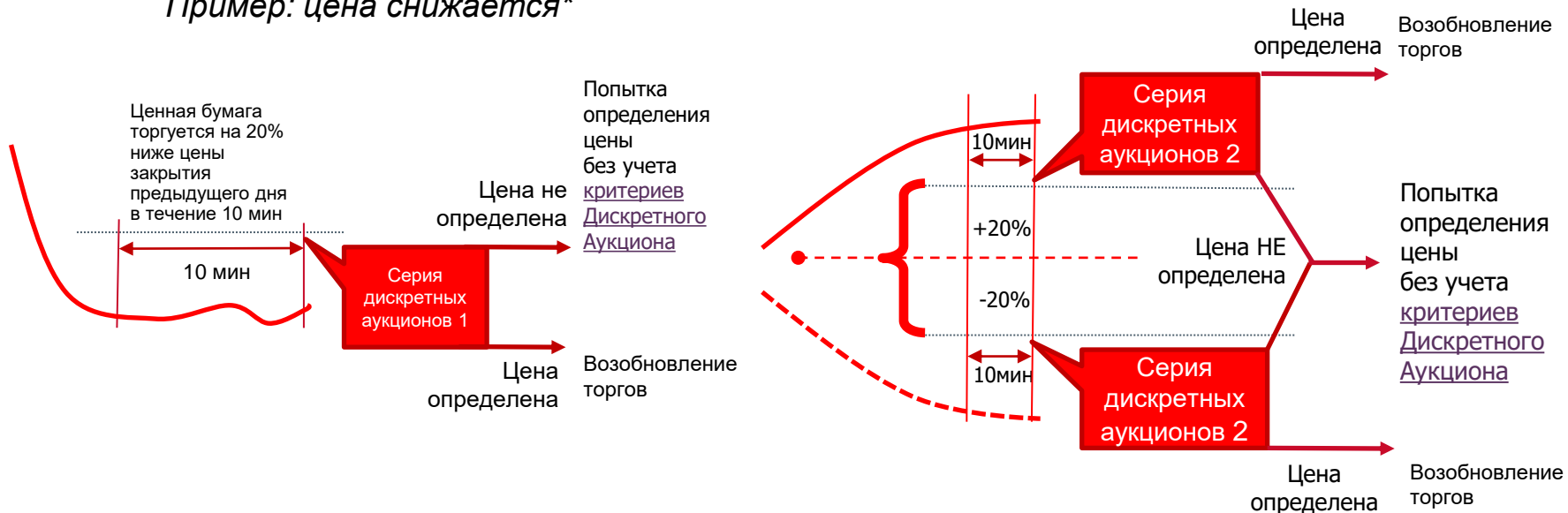
Максимальное количество проведённых в течение одного дня серий дискретных аукционов по одной бумаге:

- 2 серии

Дискретный аукцион проводится:

- в Режиме основных торгов T+ («стакан T+2») или в Режиме торгов «Акции Д - Режим основных торгов T+»
- для отдельной акции или ДР из списка ценных бумаг для расчета Индекса МосБиржи (в случае отклонения текущей цены одной ценной бумаги свыше $\pm 20\%$)
- одновременно для всех акций и ДР (в случае отклонения Индекса Мосбиржи свыше $\pm 15\%$)

Пример: цена снижается*



- 1-я серия Дискретных аукционов запускается в случае, если ценная бумага торгуется с отклонением $\pm 20\%$ от цены закрытия предыдущего дня в течение 10 минут подряд
- 2-я серия Дискретных аукционов запускается если ценная бумага торгуется в течение 10 минут подряд с отклонением на $\pm 20\%$ от текущей цены на момент начала 1-ой серии дискретных аукционов
- Внутридневной ценовой коридор заявок ограничивает допустимые цены заявок в течение торгового дня

* в случае роста цены механизм запуска и проведения Дискретного аукциона идентичен

Какие заявки попадают в дискретный аукцион



Участник торгов:

- может подавать только лимитные заявки
- имеет доступ к информации обо всех заявках, поданных в систему торгов

Цена дискретного аукциона по ценной бумаге определяется:

- На основании поданных лимитных заявок во время Дискретного аукциона;
- По истечении фазы случайного завершения дискретного аукциона в течение 30 секунд;
- Как цена, обеспечивающая заключение сделок с максимальным количеством ценных бумаг

Дискретный аукцион считается состоявшимся, если:

- Общее количество участников торгов, подавших заявки, составило не менее 3^1 ;
- Величины совокупного спроса и предложения превышают заранее установленное для каждой ценной бумаги минимальные значения;

Спрэд, определяемый как отношение разности между средневзвешенной ценой продажи и средневзвешенной ценой покупки, к средневзвешенной цене покупки, не превышает 15^2 %.

1 – устанавливается индивидуально для каждой бумаги, но на данный момент 3 для всех

2 – устанавливается индивидуально для каждой бумаги, но на данный момент 15% для всех

Московский офис

4/7 ул. Воздвиженка, стр. 1, Москва

Команда по работе с участниками фондового рынка

sales@moex.com

Тел.: +7 (495) 363-32-32

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.
- Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.
- Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преимущество процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.