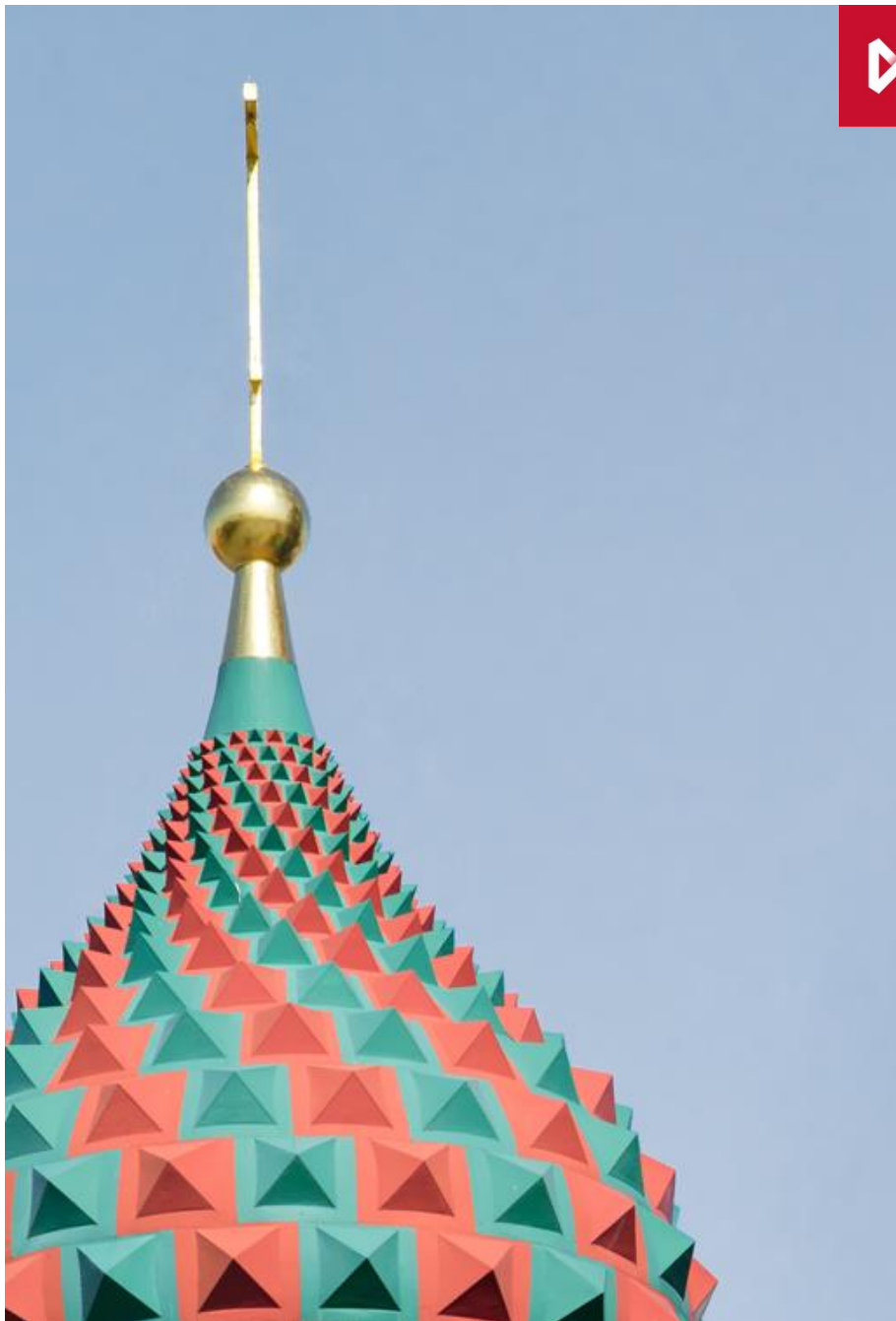




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Описание технологии
Ноябрь 2018

ДИСКРЕТНЫЙ АУКЦИОН ТОРГОВОГО ПЕРИОДА

НАЗНАЧЕНИЕ ДИСКРЕТНОГО АУКЦИОНА

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.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСКРЕТНОГО АУКЦИОНА

Период проведения дискретного аукциона

- 10:10 – 16:40⁽¹⁾

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

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

- 2 серии

Дискретный аукцион проводится:

- в Режиме основных торгов Т+ («стакан Т+2») или в Режиме торгов «Акции Д - Режим основных торгов Т+»
- 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 $\pm 15\%$)

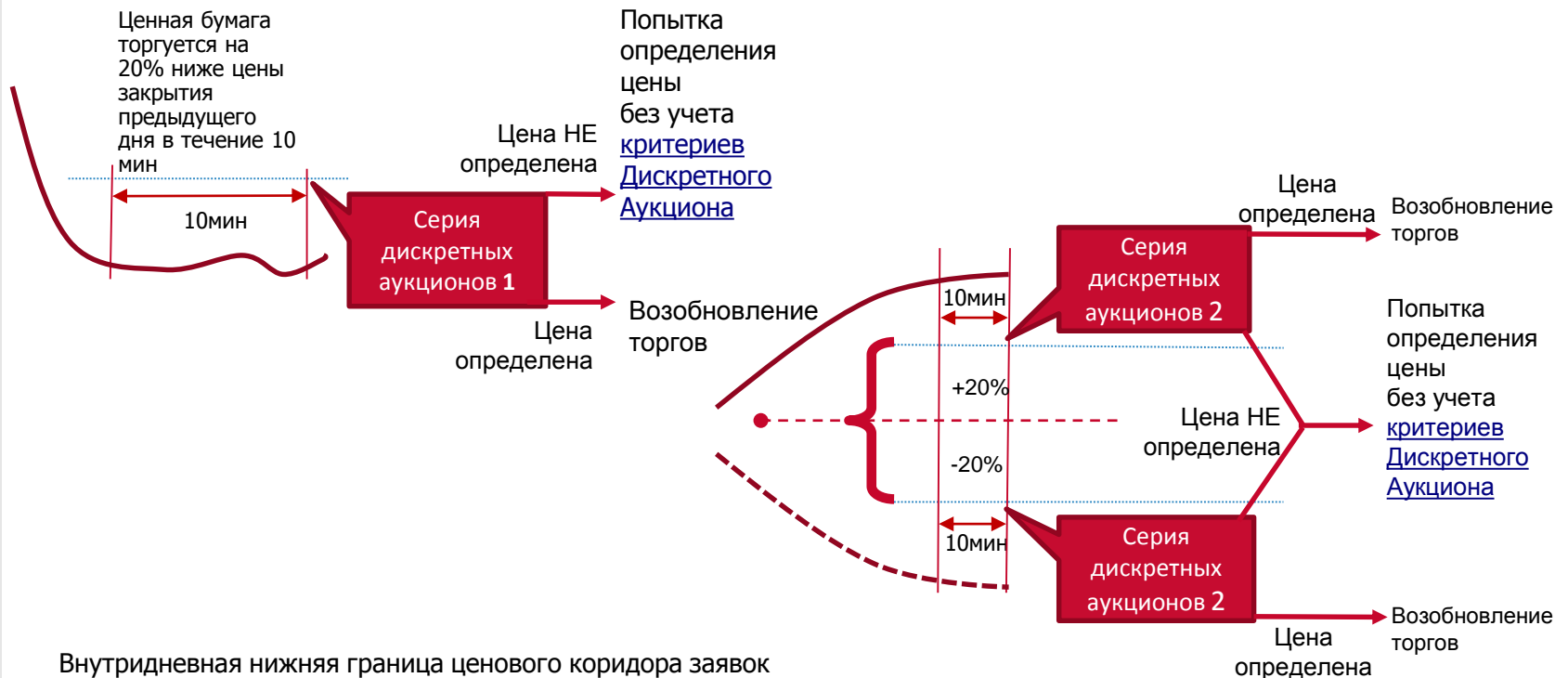
(1) в соответствии с законодательством Российской Федерации.



Проведение дискретных аукционов

Пример: цена снижается

(в случае роста цены механизм запуска и проведения Дискретного аукциона идентичен)

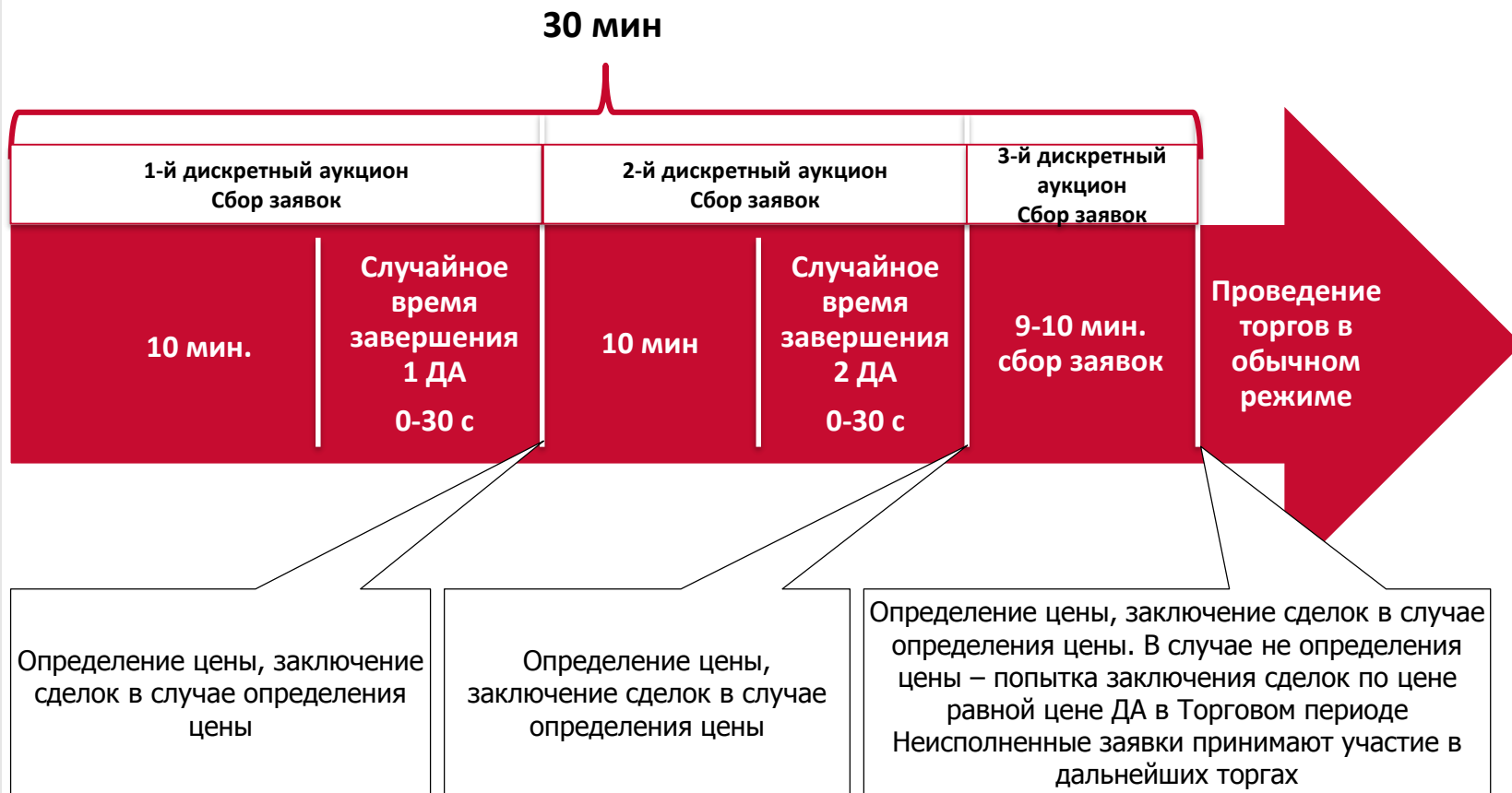


Внутрдневная нижняя граница ценового коридора заявок

- 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
- Внутрдневной ценовой коридор заявок ограничивает допустимые цены заявок в течение торгового дня.



Какие заявки попадают в дискретный аукцион



Участник торгов:

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



Критерии Дискретного аукциона:

Цена дискретного аукциона по ценной бумаге определяется:

- На основании поданных лимитных заявок во время Дискретного аукциона;
- По истечении фазы случайного завершения дискретного аукциона;
- 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;
- 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%.



Трансляция Верхней и Нижней границы Ценового коридора в биржевом терминале MICEX Trade SE

Ввод заявки

Купить Продать Заполнить послед...

Режим: T+ Акции и ДР

Инструмент: Система ао

Код расч.: Y2

Макс: 53.960

По цене: 40,000

Мин: 37.730

Доходность, %:

Лотов: 100

Размер лота: 100

Бумаг: 10,000

Скрыто лотов:

Всего лотов: 100, бумаг: 10,000

Сумма: 400000.00 -> лоты

Валюта: руб.

Способ активации

Активация в 00:00:00

В Аукцион Закрытия

Торговый счет: L01+00000F00 Код позиции: 200103AA7348

Клиент: 1977316 Поручение:

Ввести заявку Закреть

При вводе заявки через биржевой терминал используйте кнопку справочной информации о верхней и нижней границе Ценового коридора

*В системе Quik верхняя и нижняя граница ценового коридора транслируются через поля «Максимально возможная цена» и «Минимально возможная цена».



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: sales@moex.com

Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: help@moex.com

Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: help@moex.com
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Крылов
 - Ирина Корчагина

Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: ccl@moex.com
 - Ирина Чаптыкова
 - Ольга Криворотова
 - Алла Печерская

Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
 - Михаил Шебанов



Ограничение ответственности

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 преемственность 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.