Утверждено

приказом Генерального директора

АО «Центр передовых финансовых технологий»

от «17» октября 2024 года № 7

**Порядок**

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

**1. Термины и определения**

1.1. В настоящем Порядке использования Биржевой информации для целей Определения параметров Заявок в Подсистеме определения параметров Заявок (далее – «Порядок») термины и определения используются в значениях, определенных Условиями оказания услуг информационно-технического обеспечения Акционерного общества «Центр передовых финансовых технологий» (далее – «Условия ИТО») и Правилами проведения организованных торгов ценными бумагами Организатора торговли (далее – «Правила торгов» и «Биржа» соответственно).

**2. Использование Биржевой информации**

2.1. Для каждого **Пула ликвидности** (как он определен Условиями ИТО), за исключением Пула ликвидности RFQ, Технический центр использует все доступные цены из Очереди заявок (как она определена Правилами торгов) или все ценовые уровни Биржевой информации (как она определена Условиями ИТО) 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 (или в Биржевой информации).

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) если в результате потери сообщения/сообщений из потока обновлений - в Биржевой информации 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;

2) 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 (как он определен в соответствии с Условиями ИТО) с иностранной биржи не было получено обновления данных о ценах и объемах заявок на покупку или продажу из потока обновлений Биржевой информации, до момента возобновления получения информации об очереди заявок в штатном режиме в соответствии с технологией получения Биржевой информации с иностранной биржи;

3) Если Биржа получает информацию об изменении статуса торгов на иностранной бирже на любой статус, отличный от статуса «торги на иностранной бирже проводятся в периоде непрерывного аукциона».

**3. Определение параметров Заявок**

3.1. Определение параметров Заявок проводится в режиме реального времени с использованием Подсистемы определения параметров Заявок на основании Запросов (как они определены Условиями ИТО) Клиентов и Биржевой информации.

Определение параметров Заявок осуществляется в отношении Инструментов, для которых Биржей не ограничена возможность подавать Заявки с Инструкцией «Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности». Информация об ограничениях в отношении Заявок с указанной Инструкцией раскрывается в виде примечаний на сайте Биржи в сети Интернет в разделе Время проведения торгов, установленное для иностранных ценных бумаг.

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 торгов может быть заключена Сделка (как она определена Условиями ИТО) на основании 3aявки, содержащей параметры поданного Запроса;
2. цены на покупку (на продажу) по данному Инструменту на иностранной бирже, информацию о которых Технический центр получает от Биржи, с направлением, противоположным направлению поданного Запроса - для Рыночных Заявок (как они определены Правилами торгов);
3. цены на покупку (на продажу) по данному Инструменту на иностранной бирже, информацию о которых Технический центр получает от Биржи, 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) - для Лимитных Заявок (как они определены Правилами торгов).
4. Ответом на Запрос, полученным Техническим центром до начала Периода стандартной дополнительной ликвидности Режима основных торгов Биржи, является Лимитная заявка или Рыночная заявка, поданная в Режиме основных торгов Биржи с указанием Инструкции (как она определена Правилами торгов) «Не сводить с Заявками дополнительной ликвидности».
5. Ответом на Запрос, полученным Техническим центром после начала Периода с дополнительной ликвидностью Режима основных торгов Биржи, является Лимитная заявка или Рыночная заявка, поданная в Режиме основных торгов Биржи с указанием Инструкции «Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности».
6. В течение Периода стандартной дополнительной ликвидности Режима основных торгов Биржи для целей определения заявок, являющихся встречными для Рыночных Заявок, указанные Рыночные Заявки учитываются как Лимитные заявки, допускающие частичное исполнение, при этом цена указанных Заявок считается равной:
* верхнему Динамическому лимиту (как он определен в соответствии методикой установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, по которым Участником торгов может быть подана заявка или заключен договор) для Инструмента, в отношении которого поддана Заявка – для Заявки на покупку; или
* нижнему Динамическому лимиту (как он определен в соответствии методикой установления и изменения лимитов цен ценных бумаг, по которым Участником торгов может быть подана заявка или заключен договор) для Инструмента, в отношении которого подана Заявка – для Заявки на продажу.
1. Ответ на Запрос, полученный Техническим центром в течение Периода стандартной дополнительной ликвидности Режима основных торгов Биржи, формируется следующим образом:
2. если объем Встречных заявок в Пуле основной ликвидности или Пуле дополнительной ликвидности равен нулю, то в ответе на Запрос указывается соответствующая Инструкция («Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности» или «Не сводить с Заявками дополнительной ликвидности»);
3. если объем Встречных заявок в Пуле основной ликвидности и Пуле дополнительной ликвидности не меньше объема, указанного в Запросе, то:
4. по каждому Пулу ликвидности рассчитывается потенциальный объем Сделки на основании Запроса по следующей формуле:

$$Value\_{n}=\sum\_{i=1}^{I}P\_{i}Q\_{i},$$

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-гo Пула ликвидности, использующихся при определении Параметров Заявок в соответствии с требованиями к используемой для определения Встречных заявок Биржевой информации;
* Pi — цена одного Инструмента, указанная в i-й Встречной заявке;
* Qi — количество Инструментов, указанное в i-й Встречной заявке;
1. исходя из величины потенциальных объемов Сделок определяется Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, который указывается в ответе на Запрос:
* для Запроса на покупку в ответе на Запрос указывается Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок меньше;
* для Запроса на продажу в ответе на Запрос указывается Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок больше;
* при равенстве потенциальных объемов Сделок в нескольких Пулах ликвидности в ответе на Запрос указывается Инструкция «Не сводить с Заявками дополнительной ликвидности»;
1. если объем Встречных заявок в Пуле основной ликвидности и Пуле дополнительной ликвидности меньше объема, указанного в Запросе, но не равен нулю, и при этом данный Запрос не является Запросом, в ответ на который подается Лимитная Заявка, не допускающая частичного исполнения (как она определена Правилами торгов), то:
2. по каждому Пулу ликвидности рассчитывается потенциальный объем Сделки на основании Запроса по следующей формуле:

$$Value\_{n}=\sum\_{i=1}^{I}P\_{i}Q\_{i}+P\_{o}Q\_{o},$$

где:

* Ро — цена одного Инструмента, указанная в Запросе (для Запроса, в ответ на который подается Лимитная Заявка), верхний Динамический лимит (для Запроса на покупку, в ответ на который подается Рыночная Заявка) или нижний Динамический лимит (для Запроса на продажу, в ответ на который подается Рыночная Заявка), установленные Биржей для соответствующего Инструмента;
* Qо — разница между количеством Инструментов, указанным в Запросе, и количеством Инструментов во Встречных заявках n-гo Пула ликвидности, в штуках;
1. исходя из величины потенциальных объемов Сделок определяется Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, который указывается в ответе на Запрос:
	* + - * для Запроса на покупку в ответе на Запрос указывается Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок меньше;
				* для Запроса па продажу в ответе на Запрос указывается Инструкция, указывающая на тот Пул ликвидности, по которому потенциальный объем Сделок больше;
				* при равенстве потенциальных объемов Сделок в нескольких Пулах ликвидности в ответе на Запрос указывается Инструкция «Не сводить с Заявками дополнительной ликвидности»;
2. если объем Встречных заявок в Пуле основной ликвидности и Пуле дополнительной ликвидности меньше объема, указанного в Запросе, и при этом данный Запрос является Запросом, в ответ на который подается Лимитная Заявка, не допускающая частичного исполнения, то в ответе на Запрос указывается Инструкция «Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности»;
3. если объем Встречных заявок в Пуле основной ликвидности и Пуле дополнительной ликвидности равен нулю, то в ответе на Запрос указывается Инструкция «Не сводить с Заявками дополнительной ликвидности». В случае, если Запрос подан Участником торгов категории А (как указанные термины определены Правилами торгов и правилами допуска к участию в торгах ценными бумагами Биржи), при условии подачи Запроса с указанием кратких кодов и/или Торгово-клиринговых счетов, указанных в договорах об оказании услуг по поддержанию цен, спроса и предложения и (или) объема торгов, то в ответе на Запрос, по выбору такого Участника торгов может быть указана как Инструкция «Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности» так и Инструкция «Не сводить с заявками дополнительной ликвидности».
4. Если Запрос получен Техническим центром в период действия уведомления Биржи о приостановке Торгов по Инструменту, то ответом на Запрос является Запрос на котировку Режима торгов RFQ Биржи.

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

Уведомления Биржи, указанные в настоящем пункте, направляются Техническому центру по внутреннему протоколу взаимодействия подсистем Платформы (как она определена Условиями ИТО).

1. В случаях, предусмотренных подпунктами 1 - 2 настоящего пункта, в течение Периода стандартной дополнительной ликвидности Режима основных торгов Биржи в ответе на Запрос указывается «Не сводить с заявками дополнительной ликвидности» .

При этом Лимитная/Рыночная Заявка, в которой количество ценных бумаг, умноженное на цену ценной бумаги, указанных в такой Заявке (для Лимитных Заявок) или определенных в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Порядка (для Рыночных Заявок), больше размера, установленного решением Биржи, считается соответственно Лимитной Заявкой, содержащей Инструкцию «Сводить только с Заявками дополнительной ликвидности».

1) Если с учетом пункта 2 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.