



Банк России

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПРОЕКТА УКАЗАНИЯ БАНКА РОССИИ О ПОРЯДКЕ И УСЛОВИЯХ МАРКЕТ-МЕЙКИНГА



Требования к заявкам участника торгов (УТ) и маркет-мейкера (ММ)

- ММ использует пассивные безадресные заявки.
- Заявки УТ содержат ограничения по цене.
- Заявки подаются только от имени УТ (ММ).
- Заявки могут подаваться как за счет УТ (ММ), так и за счет клиента.
- Содержат специальную отметку.

Пассивная заявка

Заявка не была отклонена организатором торговли и соответствует одному из следующих условий:

- заявка приводит к заключению договора на организованных торгах только в случае последующей подачи иными участниками торгов заявок противоположной направленности;
- на основании заявки не были заключены договоры на организованных торгах в течение торгового дня.

Банк России устанавливает порядок и условия поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром



Требования к ММ

- ПУРЦБ и (или) кредитная организация (для финансовых инструментов (за исключением ФИ, базисным активом которых является товар) и валюты).
- ПУРЦБ и российские юридические лица, действующие от своего имени и за свой счет (для ФИ, базисным активом которых является товар).
- Брокер или юридическое лицо, включенное организатором торговли в список участников торгов товаром, действующих в интересах и за счет других лиц (для товаров).

Клиенты УТ (ММ)

- Физические лица-квалифицированные инвесторы.
- ПУРЦБ, действующие от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента, не являющегося физическим лицом-неквалифицированным инвестором.
- Юридические лица, в том числе иностранные, действующие от своего имени и за свой счет.
- **Клиент УТ (ММ) должен быть информирован о положениях Закона № 224-ФЗ и ответственности за НИИИМР.**



Предоставление информации организатору торговли

- Стороны договора, в том числе сведения о клиенте.
- Вид, категория (тип) и иные идентификационные признаки ценных бумаг.
- Срок поддержания цен на ценные бумаги.
- Порядок определения максимального спреда.
- Сведения об изменении вышеуказанной информации.
- **Договор с ММ должен содержать право сторон договора расторгнуть договор в случае нарушения ММ существенных условий договора.**

Раскрытие информации организатором торговли

Организатор торговли раскрывает на своем официальном сайте в информационной-телекоммуникационной сети «Интернет» сведения:

- о ценных бумагах, в отношении которых УТ осуществляет поддержание цен в связи с размещением, обращением, выкупом (погашением) ценных бумаг;
- о финансовых инструментах, валюте и (или) товарах, в отношении которых осуществляется маркет-мейкинг.

Проверка заявок организатором торговли

Организатор торговли на ежедневной основе осуществляет проверку заявок УТ (ММ) на соответствие требованиям нормативного акта Банка России, а также осуществляет контроль за сроком исполнения УТ (ММ) своих обязательств. Организатор торговли исключает специальную отметку из заявок, которые не соответствуют требованиям.



Темы и вопросы к обсуждению

1. Использование ММ только пассивных заявок (риски и проблемы).
2. Требуется ли поддержание основного выпуска ценных бумаг при размещении дополнительного выпуска?
3. Требуется ли поддержание цен неэмиссионных ценных бумаг?
4. Начало организованных торгов ценными бумагами – дата начала размещения или обращения?
5. Требуется ли поддержание котировок РЕПО?
6. Условия, способствующие привлечению ММ в аукционы открытия, аукционы закрытия, дискретные аукционы.