

## ПОЛОЖЕНИЕ

о маркет-мейкерах по ценным  
бумагам, обращающимся в  
ОАО "Белорусская валютно-  
фондовая биржа"

### ГЛАВА 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Положение о маркет-мейкерах по ценным бумагам, обращающимся в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" (далее – Положение) разработано в соответствии с законодательством Республики Беларусь о ценных бумагах и фондовых биржах, иным законодательством Республики Беларусь, а также локальными нормативными правовыми актами ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" (далее – биржа).

2. Настоящее Положение определяет порядок присвоения и лишения статуса маркет-мейкера, а также регулирует деятельность маркет-мейкеров, их права и обязанности в процессе обращения на бирже ценных бумаг, допуск которых к обращению на бирже осуществляется в соответствии с локальными нормативными правовыми актами биржи.

3. Для целей настоящего Положения, ниже перечисленные термины используются в следующих значениях:

маркет-мейкер – участник торгов, принявший на себя обязанности в соответствии с настоящим Положением на основании заявления о выполнении функций маркет-мейкера по соответствующим ценным бумагам;

котировка маркет-мейкера на продажу или на покупку ценных бумаг (далее – котировка) – поданная маркет-мейкером в рамках исполнения своих обязанностей в биржевую электронную торговую систему по ценным бумагам заявка на продажу или на покупку ценных бумаг, на условиях которой он готов совершить сделку по продаже или покупке данных ценных бумаг.

4. Термины, специально не определенные в пункте 3 настоящего Положения, используются в значениях, установленных законодательством Республики Беларусь и локальными нормативными правовыми актами биржи.

5. Маркет-мейкером по отдельному выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг, обращающихся на бирже, вправе стать только

участник торгов, допущенный к биржевым торгам данными ценными бумагами и выполнивший требования главы 2 настоящего Положения.

Участник торгов может стать маркет-мейкером по нескольким видам ценных бумаг, по нескольким выпускам ценных бумаг одного вида.

6. Совокупность требований, предъявляемых к маркет-мейкеру, его права и обязанности, ценные бумаги, а также торговые режимы (торговые сессии) и виды сделок (сделки с кодами расчетов S-T+0 либо S-T+n), по которым (в которых) допускается выполнение функций маркет-мейкера, устанавливаются в спецификации.

Каждая спецификация каждого маркет-мейкера разрабатывается на основе примерной спецификации по соответствующим ценным бумагам по форме согласно приложениям 2, 3 к настоящему Положению.

При этом параметры, режимы торгов и виды сделок, условия и процедуры в спецификации маркет-мейкера могут отличаться от параметров, режимов торгов и видов сделок, а также условий и процедур, установленных соответствующей примерной спецификацией.

Состав информации, включенной в спецификацию маркет-мейкера в соответствии с частью первой настоящего пункта, также может отличаться от примерной спецификации.

7. Спецификации маркет-мейкера, изменения и дополнения, вносимые в спецификации маркет-мейкера, утверждаются решением Правления биржи и не позднее, чем за три рабочих дня до даты введения их в действие (если иной срок не установлен решением Правления биржи) доводятся до сведения участников торгов и других заинтересованных лиц общим извещением, путем размещения на официальной странице биржи во всемирной компьютерной сети Интернет ([www.bcse.by](http://www.bcse.by)), а также через средства биржевой электронной торговой системы по ценным бумагам.

8. Функции по выставлению заявок, совершению и оформлению на их основе сделок, предусмотренные настоящим Положением и спецификациями, а также иные функции и процедуры по совершению сделок, не оговоренные настоящим Положением и спецификациями, реализуются в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам в течение времени, установленного регламентом торгового дня, и в соответствии с механизмами, установленными локальными нормативными правовыми актами биржи.

При этом заявки маркет-мейкеров, поданные ими в рамках выполнения своих функций, а также заявки, подаваемые для совершения сделок с маркет-мейкерами, формируют в каждом из режимов торгов отдельные очереди по отношению к соответствующим основным очередям заявок в рамках торговли отдельным выпуском ценных бумаг.

9. Раскрытие информации о том, что участник торгов является маркет-мейкером по определенному выпуску (группам выпусков, виду, группам видов) ценных бумаг, принявшим на себя соответствующие обязательства по выставлению заявок и заключению сделок в рамках соответствующей спецификации, осуществляется биржей на официальной странице биржи во всемирной компьютерной сети Интернет ([www.bcse.by](http://www.bcse.by)), а

также через средства биржевой электронной торговой системы по ценным бумагам.

10. Настоящее Положение, а также все изменения и дополнения к нему согласовываются с республиканским органом государственного управления, осуществляющим государственное регулирование рынка ценных бумаг, и утверждаются Наблюдательным советом биржи.

11. Настоящее Положение, все изменения и дополнения к нему доводятся до сведения участников торгов и других заинтересованных лиц не менее чем за три рабочих дня до даты введения их в действие (если иной срок не установлен Наблюдательным советом биржи) общим извещением, путем размещения на официальной странице биржи во всемирной компьютерной сети Интернет ([www.bcse.by](http://www.bcse.by)), а также через средства биржевой электронной торговой системы по ценным бумагам.

## ГЛАВА 2

### ПРОЦЕДУРА ПРИСВОЕНИЯ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

12. Для получения статуса маркет-мейкера участник торгов должен представить на биржу подписанное руководителем участника торгов и скрепленное его печатью заявление по форме согласно приложению 1 к настоящему Положению. При этом в заявлении участника торгов должно содержаться обязательство выполнять функции маркет-мейкера непрерывно:

не менее чем в течение 3-х месяцев – для облигаций, период обращения которых на бирже составляет 6 и более месяцев, и (или) для акций;

в течение всего периода обращения облигаций на бирже – для облигаций, период обращения которых на бирже составляет менее 6 месяцев.

13. Биржа рассматривает заявление на получение статуса маркет-мейкера в течение 2-х рабочих дней, следующих за днем его подачи.

14. Решение о присвоении (об отказе в присвоении) статуса маркет-мейкера участнику торгов, подавшему заявление, оформляется приказом Председателя Правления биржи. Дата вступления в силу решения о присвоении участнику статуса маркет-мейкера устанавливается в приказе.

15. Не позднее дня вступления в силу принятого решения о присвоении участнику торгов статуса маркет-мейкера он извещается об этом биржей письменно. Информация о присвоении статуса маркет-мейкера размещается на официальной странице биржи во всемирной компьютерной сети Интернет ([www.bcse.by](http://www.bcse.by)), а также в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам с учетом положений пункта 9 настоящего Положения.

16. В случае принятия решения об отказе в присвоении участнику торгов статуса маркет-мейкера биржа не позднее рабочего дня, следующего за днем истечения срока рассмотрения заявления, направляет участнику торгов письменное мотивированное уведомление о принятом решении.

17. По каждому выпуску (виду, группе выпусков, группе видов) ценных бумаг статус маркет-мейкера биржа вправе присвоить нескольким участникам торгов.

18. Участник торгов, являющийся маркет-мейкером по определенному выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг, вправе получить статус маркет-мейкера по иным ценным бумагам по выше установленной процедуре.

19. Присвоение статуса маркет-мейкера по определенному выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг не сопровождается никакими дополнительными правами или ограничениями для данного маркет-мейкера по другим выпускам ценных бумаг, обращающимся на бирже.

20. Решение об отказе в присвоении статуса маркет-мейкера по выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг принимается в следующих случаях:

несоответствие участника торгов требованиям, установленным настоящим Положением и соответствующими спецификациями;

неисполнение участником торгов своих обязанностей маркет-мейкера по иным ценным бумагам в соответствии с настоящим Положением и спецификациями за последний год, предшествующий дню подачи заявления;

неисполнение или несвоевременное исполнение участником торгов своих обязательств по совершенным на бирже сделкам с ценными бумагами, по которым участник торгов желает получить статус маркет-мейкера, за последний год, предшествующий дню подачи заявления;

принудительное лишение участника торгов статуса маркет-мейкера по ценным бумагам, по которым участник торгов желает вновь получить указанный статус, а также по иным ценным бумагам, за последний год, предшествующий дню подачи заявления;

отсутствие допуска к обращению на бирже ценных бумаг, по которым участник торгов желает получить статус маркет-мейкера.

### ГЛАВА 3 ПРОЦЕДУРА ЛИШЕНИЯ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

21. Участник торгов вправе добровольно отказаться от статуса маркет-мейкера с учетом ограничений, установленных пунктом 12 настоящего Положения.

22. Добровольный отказ от статуса маркет-мейкера осуществляется путем подачи подписанного руководителем участника торгов и скрепленного его печатью заявления об отказе от статуса на имя Председателя Правления биржи с указанием выпуска (группы выпусков, вида, группы видов) ценных бумаг, по которым участник торгов отказывается от статуса.

23. Биржа рассматривает заявление о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера в течение одного рабочего дня, следующего за днем его подачи.

24. Решение о лишении статуса маркет-мейкера участника торгов, подавшего заявление о добровольном отказе, оформляется приказом Председателя Правления биржи. Дата вступления в силу решения о лишении участника статуса маркет-мейкера устанавливается в приказе.

25. Биржа вправе принудительно лишить участника торгов статуса маркет-мейкера по выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг. Решение о принудительном лишении статуса маркет-мейкера оформляется приказом Председателя Правления биржи. Дата вступления в силу решения о принудительном лишении участника статуса маркет-мейкера устанавливается в приказе.

26. Не позднее дня вступления в силу решения о лишении участника торгов, подавшего заявление о добровольном отказе, статуса маркет-мейкера (вступления в силу решения о принудительном лишении участника торгов статуса маркет-мейкера), биржа направляет ему письменное извещение.

27. Не позднее дня вступления в силу решения о лишении статуса маркет-мейкера участника торгов, подавшего заявление о добровольном отказе (вступления в силу решения о принудительном лишении участника торгов статуса маркет-мейкера), информация о прекращении выполнения участником торгов функций маркет-мейкера размещается на официальной странице биржи во всемирной компьютерной сети Интернет ([www.bcse.by](http://www.bcse.by)), а также в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам.

28. Биржа вправе принудительно лишить участника торгов статуса маркет-мейкера по выпуску (группе выпусков, виду, группе видов) ценных бумаг в следующих случаях:

несоответствие маркет-мейкера требованиям, установленным настоящим Положением и спецификациями;

изменения законодательства Республики Беларусь и (или) локальных нормативных правовых актов биржи, которые делают невозможным дальнейшее выполнение функций маркет-мейкера;

неисполнение участником торгов своих обязанностей маркет-мейкера по данному выпуску (группе выпусков) ценных бумаг в соответствии со спецификациями не менее 2-х раз в течение одного месяца, начиная со дня присвоения указанного статуса;

неисполнение или несвоевременное исполнение участником торгов своих обязательств по совершенным на бирже сделкам с выпусками (группами выпусков) ценных бумаг, по которым данный участник торгов является маркет-мейкером как минимум один раз в течение одного месяца, начиная со дня получения указанного статуса;

прекращение либо изменение условий обращения на бирже выпуска (группы выпусков) ценных бумаг, по которым участник торгов имеет статус маркет-мейкера.

29. Требования по исполнению обязанностей маркет-мейкера не распространяются на время приостановления обращения выпуска ценной

бумаги на бирже в соответствии с законодательством Республики Беларусь и (или) с локальными нормативными документами биржи.

ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа"

СОГЛАСОВАНО

Департамент по ценным бумагам  
Министерства финансов  
Республики Беларусь

С.А.Сушко

02.09.2013

Приложение 1  
к Положению о  
маркет-мейкерах по  
ценным бумагам,  
обращающимся в  
ОАО "Белорусская  
валютно-фондовая  
биржа"

№ \_\_\_\_\_  
На № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

Председателю Правления  
ОАО "Белорусская валютно-  
фондовая биржа"

### ЗАЯВЛЕНИЕ

на присвоение статуса маркет-мейкера по \_\_\_\_\_  
(наименование ценных бумаг)

Настоящим просим присвоить \_\_\_\_\_  
(полное наименование заявителя)

статус маркет-мейкера от своего имени и за счет \_\_\_\_\_  
(полное наименование клиента либо слово «свой»)

по \_\_\_\_\_  
(наименование ценных бумаг, код или номер выпуска, вид ценных бумаг)

на срок \_\_\_\_\_.  
(указывается период: с \_\_ по \_\_, либо период: в течение всего срока обращения ценных бумаг на бирже)

Принимаем на себя обязательство соблюдать все требования к маркет-мейкерам, а также исполнять все обязанности маркет-мейкера, установленные Положением о маркет-мейкерах по ценным бумагам, обращающимся в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа" и Спецификацией маркет-мейкера по \_\_\_\_\_  
(наименование ценных бумаг)

в режиме (режимах) торгов по сделкам с кодом (кодами) расчетов \_\_\_\_\_  
(наименование режима (режимов) торгов (торговых сессий), кодов расчетов)

непрерывно в течение указанного срока.

По всем вопросам, связанным с данным Заявлением,  
просим связываться с:

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О., должн. ответственного(-ных) исполнителя(-ей) и способы связи: тел., факс, эл. почта)

должность руководителя

подпись руководителя

Ф.И.О. руководителя

М.П.

## ПРИМЕРНАЯ СПЕЦИФИКАЦИЯ

### маркет-мейкера по облигациям

1. Действие данной Примерной спецификации распространяется на облигации, допуск которых к обращению на бирже осуществляется в соответствии с локальными нормативно-правовыми актами биржи.

2. Статус маркет-мейкера по облигациям присваивается биржей по каждому выпуску облигаций отдельно.

3. Нижеизложенные обязанности и права маркет-мейкера распространяются только на заявки (сделки) по облигациям, выставленные (совершенные) маркет-мейкером от своего имени и:

3.1. за свой счет в режиме торгов "непрерывный двойной аукцион" (с кодом расчетов S-T+0);

3.2. за свой счет в режиме торгов "форвардные сделки" (с кодом расчетов S-T+n);

3.3. за счет клиента в режиме торгов "форвардные сделки" (с кодом расчетов S-T+n).

4. Нижеизложенные обязанности и права маркет-мейкера не распространяются на заявки (сделки), выставленные маркет-мейкером (совершенные маркет-мейкером) от своего имени и за счет своих обособленных структурных подразделений, находящихся на самостоятельном балансе (филиалов), если для них в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам применяется процедура раздельного учета облигаций филиала и головного подразделения маркет-мейкера.

5. Неисполнение маркет-мейкером нижеизложенных обязанностей дает бирже право принудительного лишения статуса маркет-мейкера в соответствии с Положением о маркет-мейкерах по ценным бумагам, обращающимся в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа".

6. Маркет-мейкер по выпуску облигаций обязан в рамках каждого режима торгов, указанного в соответствующем заявлении на выполнение функций маркет-мейкера, каждый торговый день за исключением дней, в



течение которых, по решению эмитента, с облигациями не совершаются сделки по обращению, обязан:

6.1. в течение времени биржевых торгов, установленного регламентом торгового дня, поддерживать по данному выпуску в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам как минимум одну котировку на покупку и как минимум одну котировку на продажу (далее – обязательные котировки);

6.2. поддерживать минимально допустимый суммарный объем (далее – МДСО) обязательных котировок на покупку в количестве 300 облигаций и на продажу - в количестве 300 облигаций;

6.3. при снятии, полном или частичном удовлетворении обязательной котировки в течение 5 минут устанавливать обязательную котировку, соответствующую вышеперечисленным требованиям;

6.4. в течение времени биржевых торгов, установленного регламентом торгового дня, устанавливать и поддерживать фактический спрэд по обязательным котировкам на уровне, равном или меньшем 2 %;

6.5. платить биржевой сбор по сделкам, совершенным в рамках выполнения функций маркет-мейкера по выпуску облигаций, в размере, установленном решением Наблюдательного совета биржи, с учетом налога на добавленную стоимость.

7. Фактический спрэд по обязательным котировкам рассчитывается по каждому выпуску облигаций по формуле:

$$\Phi C = ((Ц1 - Ц2)/Ц2) * 100\%, \text{ где } (1)$$

Ц1 - максимальная цена в обязательных котировках данного маркет-мейкера на продажу определенного выпуска облигаций, при которой суммарное количество облигаций в этих котировках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке возрастания цены, составляет величину, не меньшую МДСО, в денежном выражении;

Ц2 - минимальная цена в обязательных котировках данного маркет-мейкера на покупку определенного выпуска облигаций, при которой суммарное количество облигаций в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке убывания цены, составляет величину, не меньшую МДСО, в денежном выражении.

8. Маркет-мейкер по выпуску облигаций в рамках исполнения своих функций в каждом из режимов торгов, указанных в соответствующем заявлении на выполнение функций маркет-мейкера, имеет следующие права:

8.1. не выставлять в течение текущего торгового дня обязательные котировки на продажу, начиная с момента, когда в рамках выполнения обязанностей маркет-мейкера совершены в течение текущего торгового дня сделки на чистый суммарный объем по продаже (ЧИСОПр), равный или больший 300 облигаций. Под ЧИСОПр понимается разница между суммарным объемом проданных и суммарным объемом купленных маркет-мейкером облигаций;

8.2. не выставлять в течение текущего торгового дня обязательные котировки на покупку, начиная с момента, когда в рамках выполнения обязанностей маркет-мейкера совершены в течение текущего торгового дня сделки на чистый суммарный объем по покупке (ЧИСОПк), равный или больший 300 облигаций. Под ЧИСОПк понимается разница между суммарным объемом купленных и суммарным объемом проданных маркет-мейкером облигаций.

9. При наличии двух и более маркет-мейкеров по выпуску облигаций каждый из этих маркет-мейкеров вправе совершать сделки вне условий собственного статуса маркет-мейкера с другим маркет-мейкером при выполнении последним своих функций.

В этом случае на маркет-мейкера, совершающего сделки вне условий собственного статуса маркет-мейкера с другим маркет-мейкером при выполнении последним своих функций, не распространяются права и обязанности маркет-мейкера.

10. Маркет-мейкер по выпуску облигаций вправе совершать с данным выпуском облигаций сделки с иными участниками торгов в рамках основной очереди заявок в соответствующем режиме торгов (коде расчетов), но только вне условий собственного статуса маркет-мейкера.

11. Под условиями собственного статуса маркет-мейкера следует понимать то, за чей счет маркет-мейкеру присвоен данный статус.

## ПРИМЕРНАЯ СПЕЦИФИКАЦИЯ

### маркет-мейкера по акциям

1. Действие данной Примерной спецификации распространяется на акции, допуск которых к обращению на бирже осуществляется в соответствии с локальными нормативными правовыми актами биржи.

2. Статус маркет-мейкера по акциям присваивается биржей по каждому выпуску акций отдельно.

3. Нижеизложенные обязанности и права маркет-мейкера распространяются только на заявки (сделки) по акциям, выставленные (совершенные) маркет-мейкером от своего имени и:

3.1. за свой счет в режиме торгов "непрерывный двойной аукцион" (с кодом расчетов S-T+0);

3.2. за счет клиента в режиме торгов "непрерывный двойной аукцион" (с кодом расчетов S-T+0).

4. Нижеизложенные обязанности и права маркет-мейкера не распространяются на заявки (сделки), выставленные маркет-мейкером (совершенные маркет-мейкером) от своего имени и за счет своих обособленных структурных подразделений, находящихся на самостоятельном балансе (филиалов), если для них в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам применяется процедура раздельного учета акций филиала и головного подразделения маркет-мейкера.

5. Неисполнение маркет-мейкером нижеизложенных обязанностей дает бирже право принудительного лишения статуса маркет-мейкера в соответствии с Положением о маркет-мейкерах по ценным бумагам, обращающимся в ОАО "Белорусская валютно-фондовая биржа".

6. Маркет-мейкер по выпуску акций обязан:

6.1. каждый торговый день в течение времени биржевых торгов, установленного регламентом торгового дня, поддерживать по данному выпуску в биржевой электронной торговой системе по ценным бумагам как

минимум одну котировку на покупку и как минимум одну котировку на продажу (далее – обязательные котировки);

6.2. поддерживать минимально допустимый суммарный объем (далее – МДСО) обязательных котировок на покупку в количестве 300 акций и на продажу - в количестве 300 акций;

6.3. при снятии, полном или частичном удовлетворении обязательной котировки в течение 5 минут устанавливать обязательную котировку, соответствующую вышеперечисленным требованиям;

6.4. каждый торговый день в течение времени биржевых торгов, установленного регламентом торгового дня, устанавливать и поддерживать фактический спрэд по обязательным котировкам на уровне, равном или меньшем 2 %;

6.5. платить биржевой сбор по сделкам, совершенным в рамках выполнения функций маркет-мейкера по выпуску акций, в размере, установленном решением Наблюдательного совета биржи, с учетом налога на добавленную стоимость.

7. Фактический спрэд по обязательным котировкам рассчитывается по каждому выпуску акций по формуле:

$$\Phi C = ((Ц1 - Ц2)/Ц2) * 100\%, \text{ где } (1)$$

Ц1 - максимальная цена в обязательных котировках данного маркет-мейкера на продажу определенного выпуска акций, при которой суммарное количество акций в этих котировках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке возрастания цены, составляет величину, не меньшую МДСО, в белорусских рублях;

Ц2 - минимальная цена в обязательных котировках данного маркет-мейкера на покупку определенного выпуска акций, при которой суммарное количество акций в этих заявках, рассчитанное нарастающим итогом в порядке убывания цены, составляет величину, не меньшую МДСО, в белорусских рублях.

8. Маркет-мейкер по выпуску акций в рамках исполнения своих функций имеет следующие права:

8.1. не выставлять в течение текущего торгового дня обязательные котировки на продажу, начиная с момента, когда в рамках выполнения обязанностей маркет-мейкера совершены в течение текущего торгового дня сделки на чистый суммарный объем по продаже (ЧИСОПр), равный или больший 300 акций. Под ЧИСОПр понимается разница между суммарным объемом проданных и суммарным объемом купленных маркет-мейкером акций;

8.2. не выставлять в течение текущего торгового дня обязательные котировки на покупку, начиная с момента, когда в рамках выполнения обязанностей маркет-мейкера совершены в течение текущего торгового дня сделки на чистый суммарный объем по покупке (ЧИСОПк), равный или

больший 300 акций. Под ЧИСОПк понимается разница между суммарным объемом купленных и суммарным объемом проданных маркет-мейкером акций.

9. При наличии двух и более маркет-мейкеров по выпуску акций каждый из этих маркет-мейкеров вправе совершать сделки вне условий собственного статуса маркет-мейкера с другим маркет-мейкером при выполнении последним своих функций.

В этом случае на маркет-мейкера, совершающего сделки вне условий собственного статуса маркет-мейкера с другим маркет-мейкером при выполнении последним своих функций, не распространяются права и обязанности маркет-мейкера.

10. Маркет-мейкер по выпуску акций вправе совершать с данным выпуском облигаций сделки с иными участниками торгов в рамках основной очереди заявок в соответствующем режиме торгов (коде расчетов), но только вне условий собственного статуса маркет-мейкера.

11. Под условиями собственного статуса маркет-мейкера следует понимать то, за чей счет маркет-мейкеру присвоен данный статус.