

Алгоритмическая заявка TWAР



Алгоритмическая заявка с дискретным выставлением/исполнением (TWAP)

Заявка, исполняемая по алгоритму **Time Weighted Average Price (TWAP)**, позволяет равномерно реализовывать заданный объём на покупку/продажу актива в течение выбранного временного интервала. Алгоритм TWAP позволяет минимизировать влияние большого объема заявки на текущую цену за счет распределения исполняемого объема по времени и нивелирует возможность определения аналитическим способом алгоритма её исполнения в сравнении с айсберг-заявкой.

Ввод алго-пакета заявок TWAP

Купить Продать Заполнить последней

Режим: T+ Акции и ДР

Инструмент: ЛУКОЙЛ

Код расч.: Y2, Валюта расч.: руб.

Макс: 5 515,0

По цене: 4650,0

Мин: 4 639,5

Лотов: 467

Размер лота: 1

Бумаг: 467

Сумма: 2171550,00

Валюта: руб.

Фирма: ТестБанк

Торговый счет: MB0012300CUR

Клиент:

Расчетный код: 00199

Поручение:

Вести заявку

Закрыть

Основные параметры алгопакета заявок TWAP:

- общий объем алгопакета
- общее время работы алгопакета (время начала/окончания)
- тип связанных заявок (рыночные/лимитные)
- количество выставляемых связанных заявок/промежутков времени между выставляемыми связанными заявками
- уровень цены для лимитных связанных заявок (заданный/вычисляемый, процентный/абсолютный)
- уровень случайного отклонения (времени между итерациями/объема каждой связанной заявки) связанных заявок

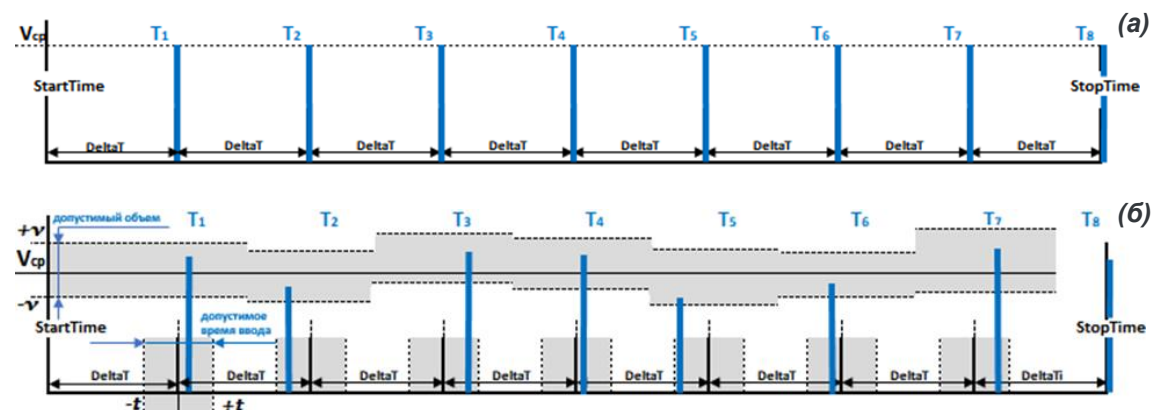
Алгоритмическая заявка с дискретным выставлением/исполнением (TWAP)

Особенности исполнения:

- На первом этапе алгопакет заявок TWAP будет доступен только для акций и депозитарных расписок в «Режиме основных торгов T+» (TQBR)
- Связанные заявки (рыночные/лимитные) в рамках алгопакета могут быть только «активными», т.е. не ставятся в «стакан» (без сохранения в котировках)
- Подача и исполнение связанных заявок поддерживается в течение одного календарного дня (может проходить через несколько сессий)
- Связанные заявки проходят все проверки в торговой системе, установленные для заявок соответствующего типа (проверки на агрессивность, на обеспечение, ценовые лимиты)
- Объемы связанных заявок рассчитываются автоматически и учитывают неисполненные остатки от предыдущих итераций
- Если связанная заявка (итерация) попадает на период аукциона, она отклоняется ТС, и весь объем пересчитывается на последующие периоды
- По окончании заданного периода времени алгоритм TWAP прекращает работу вне зависимости от исполненного объема

Преимущества:

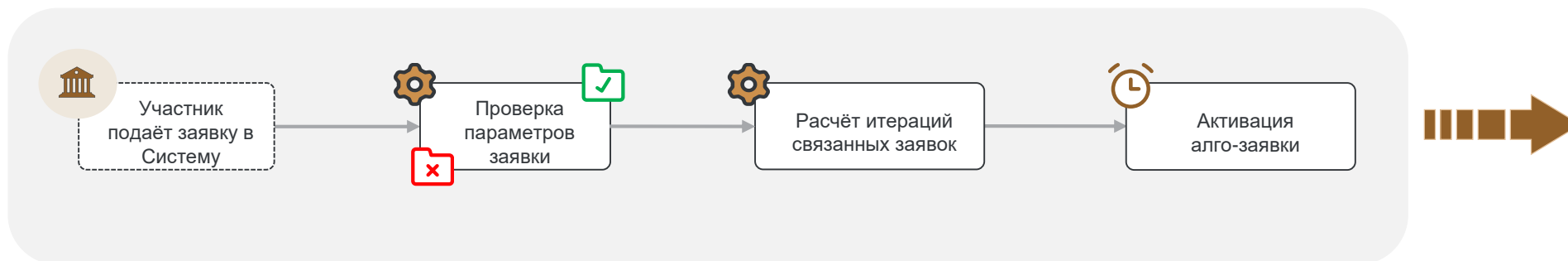
- ✓ Обеспечивает автоматическую адаптацию заявки на уровне торгового ядра Московской биржи
- ✓ Минимизирует воздействие на рынок
- ✓ Сохраняет конфиденциальность стратегии
- ✓ Повышает контроль и предсказуемость исполнения заявок
- ✓ Снижает транзакционные издержки
- ✓ Поддерживает устойчивость к рыночным шокам
- ✓ Комплексная отчетность для мониторинга параметров исполнения алгопакета



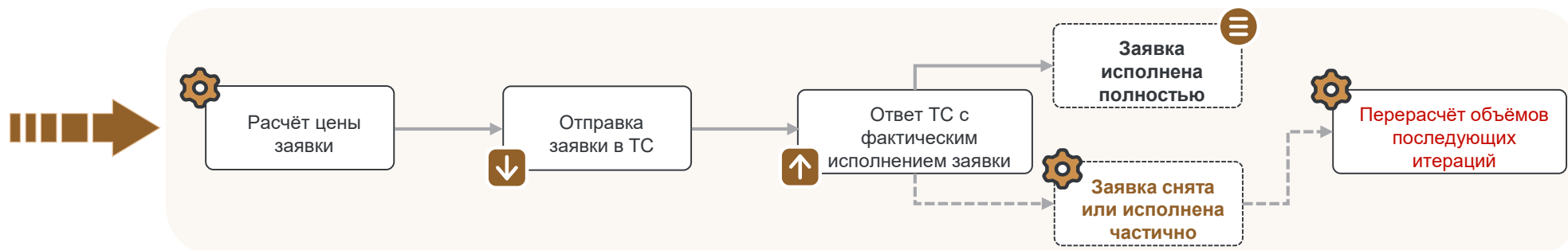
*Пример исполнения алгоритма TWAP (а) последовательными интервалами при условии полного исполнения заявки равными лотами и (б) методом случайного отклонения по времени и объемам

Процесс исполнение алго-пакета TWAP

Ввод алго-пакета TWAP-заявки



Выставление связанной заявки в ТС



Контроль объема заявок алго-пакета:

- Если объем пакета превышает 1'000'000 лотов, требуется валидация ввода
- Если рассчитанный объем одной из связанных заявок превысит 1'000 лотов, Система выдаёт предупредительное сообщение
- Если рассчитанный объем одной из связанных заявок превысит 10'000 лотов, то весь пакет снимается, терминал выдаёт сообщение об ошибке, потребуется исправление параметров и повторный ввод алго-пакета

Подача TWAP-заявки и отчётность

Подача TWAP-заявки через терминал MOEX Trade SE

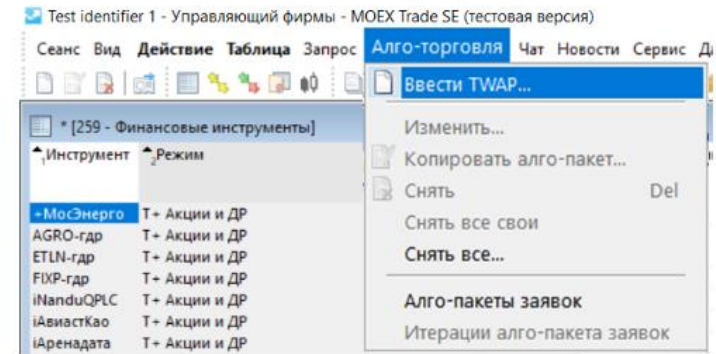
- В меню MOEX Trade SE добавляется функционал «Алго-торговля». По каждому алгопакету заявок участнику должны быть доступны стандартные операции: *Изменить/Снять/Копировать/Снять всё*

Подача TWAP-заявки через шлюз ASTS Bridge

- Будет предоставлена такая возможность.

Изменения в отчётах:

- В отчётах SEM02 «Выписка из реестра заявок», SEM03 «Выписка из реестра сделок с ценными бумагами», SEM42 «Реестр транзакций идентификаторов спонсируемого доступа» добавляется опциональное поле *ALGOORDERNO*, которое содержит номер исходного алго-пакета
- Отчёт SEM102 «Выписка из реестра алго-пакетов заявок»
- Отчёт SEM122 «Выписка из реестра итераций алго-пакетов заявок»



Раскрытие информации

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО 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;
- способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способностью 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.