



БФБ-София АД уведомява своите членове, че предстои актуализацията на системата за търговия Xetra до версия 17.0, която ще се извърши, считано от 20.11.2017 г.

Основните промени във функционално отношение, касаещи БФБ – София АД, са следните:

1. Предоставяне на ликвидност/Liquidity provision

Поръчки и котировки, които предоставят ликвидност съгласно Делегирания регламент (ЕС) 2017/578 на Комисията от 13 юни 2016 г., допълващ Директива 2014/65 / ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти във връзка с регулаторните технически стандарти, с които се уточняват изискванията за споразуменията и схемите за поддържане на пазара, могат да бъдат въведени с етикет " Liquidity provision ". За тази цел ще бъде създаден нов флаг за заявки за въвеждане на поръчки и котировки.

Стойността на флага може да бъде настроена на 1 ("предоставяне на ликвидност") или да бъде пропусната ("няма ликвидност").

2. Минимални стъпки на котиране/Tick sizes

От 3 януари 2018 г. за акции, определени ETF и депозитарни разписки ще се прилага нов режим за определяне на минималните стъпки за котиране/tick size. Всяка година в края на март / началото на април (считано от 2019 г.) ESMA ще публикува средния дневен брой транзакции със съответните инструменти. Съгласно средния дневен брой транзакции съответния ликвиден диапазон (liquidity band) ще се прилага в търговската система. За ETF се прилага най-високия ликвиден диапазон. В случай на публично предлагане, ESMA ще публикува приблизителна оценка за среден дневен брой транзакции за ново IPO най-малко един ден преди първата дата на търговия. В противен случай ще се прилага най-високият ликвиден диапазон за новорегистрирани акции и депозитарни разписки. След IPO на акции или корпоративно действие размерът на минималната стъпка на котиране може да бъде коригиран отново не по-късно от шест седмици след началото на търговията.

Актуализирането на размера на стъпката на котирание води до заличаване на всички активни поръчки в Системата за съответния инструмент.

За всички други инструменти, като например облигации или структурирани продукти, режимът на размера на стъпката на котирание не се прилага и съществуващият режим ще продължи да се прилага след 3 януари 2018 г.

3. Синхронизиране на сървърно време (Business Clocks)

За да изпълни изискването на Делегиран регламент (ЕС) 2017/574 на Комисията от 7 юни 2016 г. за допълнение на Директива 2014/65 / ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за нивото на точност на часовниците и чл. 50 от Директива 2014/65 / ЕС, съгласно който операторите на местата за търговия и техните членове или участници следва да синхронизират сървърните времена, които използват, за да записват датата и часа на всяко събитие, подлежащо на докладване, с координирано универсално време (UTC), Xetra Release 17.0 ще има възможност да прилага регистрацията на събитията (timestamps) в UTC.

С въвеждането на Xetra Release 17.0, регистрацията на събитията ще продължи да се предлагат в CET (Central European Time). Преобразуването в UTC влиза в сила от 2 януари 2018 г. От тази дата Xetra ще използва UTC за всички интерфейси за извършване на транзакции и интерфейси за пазарни данни. Времето на регистрацията на съществуващите поръчки няма да бъде конвертирано. В графичния интерфейс Xetra J-Trader и отчетите на Xetra ще продължи да се използва CET.

4. Предварителни контроли/ Pre-trade controls

Съгласно чл. 20 от Регламент (ЕС) 2017/584 на Комисията от 14 юли 2016 г. за допълнение на Директива 2014/65 / ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, уточняващи организационните изисквания на местата за търговия, за всички поръчки и котировки преди да влязат в Системата следва да се изпълнят три предварителни контроли:

- Price collar check (price reasonability check), която автоматично блокира поръчки и изпълними котировки, които не отговарят на предварително зададени параметри за цена;
- Maximum order value, която предотвратява въвеждането на поръчки и изпълними котировки с необичайно голяма стойност на поръчката (в съответната валута);
- Maximum order quantity, което предотвратява въвеждането на поръчки и изпълними котировки с необичайно голям обем.



Проверката на целесъобразността на цените вече съществува в търгоовския модел "Непрекъсната търговия с аукциони".

Проверката за максималната стойност на поръчката ще остане непроменена.

В допълнение към съществуващата проверка на максималната стойност на поръчката, ще бъде въведена проверка на максимален обем на поръчки. Имплементирането ще се извърши аналогично на максималната стойност на поръчката на ниво брокер. С въвеждането на Xetra Release 17.0 първоначалните стойности за полето "Максимален обем на поръчка" ще бъдат зададени на най-високата възможна стойност, която съответно може да бъде променяна за брокера от съответния администратор по сигурността. Стойността ще се прилага за всички инструменти, с които съответният брокер има право да търгува.

5. Одитна следа/Audit trail

Въз основа на Регламент (ЕО) № 600/2014/ЕС [ДПФИ], чл. 25, параграфи 2 и 3 и съответния Делегиран регламент на Комисията (ЕС) 2017/580 от 24 юни 2016 г., допълващ Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент Парламента и Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за съхраняването на съответната информация, свързана с нарежданията относно финансови инструменти, регулаторът предвижда да се осигури пълна поддръжка на документацията за сделките. Записите за данни обхващат всички поръчки и котировки, техните характеристики и подробности за поръчките, като ги свързват със съответните изпълнения. При изпълнението на това изискване трябва да се даде допълнителна информация при въвеждане на поръчки и котировки. С Xetra Release 17.0 ще бъдат въведени нови полета за поръчки и котировки.

Следните нови полета ще бъдат изпълнени с Xetra Release 17.0:

- ClientID: Идентификатор на клиента на борсовия член. Когато клиентът е юридическо лице, се използва LEI кодът на клиента. Когато клиентът е физическо лице, се използва ID код на клиента;
- При агрегирани поръчки ще се използва показател AGGR. В случай на неизпълнени разпределения (поръчки), ще се използва показател PNAL. Това поле се изисква само за поръчка, въведена в сметка тип A(gent);
- Executing Trader: Това поле заменя полето "ComplianceID" във всички интерфейси. Това поле трябва да се използва за идентифициране на лицето или алгоритъма на ниво борсов член, който е отговорен за изпълнението на транзакцията в резултат на поръчката или котировката;
- Executing Trader Indicator: Този индикатор посочва дали полето "Executing Trader" съдържа информацията за дадено лице или алгоритъм;



- Investment Decision Maker: Това поле се използва за идентифициране на лице или алгоритъм в рамките на борсовия член, който отговаря за инвестиционното решение;
- Investment Decision Indicator: Този индикатор посочва дали полето "Investment Decision Maker" съдържа информацията за дадено лице или алгоритъм.

Полето "ClientID" е задължително само за сметка тип А. Следователно, ако поръчката е въведена в сметка А, тогава полето "ClientID" трябва да съдържа краткия код на един от следните дълги кодове / стойности :

- Идентификатор на юридическото лице (LEI);
- National ID;
- AGGR (обобщена поръчка);
- PNAL (предстоящо разпределение към клиент).

Полетата "Executing Trader", "Executing Trader Indicator", "Investment Decision Maker" и "Investment Decision Indicator" са условно задължителни. Ако индикаторът "Executing Trader indicator" е зададен на 1 (Algo), тогава полето "Executing Trader" става задължително и трябва да съдържа идентификатор за съответния алгоритъм. В случай, че решението за изпълнение е взето от лице в рамките на борсовия член, подал поръчката, индикаторът "Executing Trader indicator" може да остане празен или да е настроен на 0. В този случай системата ще предостави идентификационен номер на съответния борсов посредник в Audit Trail доклад до ESMA.

Повече информация по отношение на начина на попълване на съответните полета може да бъде намерена в Xetra Release 17.0 Release description.

6. Индикатор за пасивна или агресивна поръчка - passive/aggressive indicator

С Xetra Release 17.0 ще бъде въведено ново поле в потвържденията за сделки: Пасивен / агресивен индикатор. Този показател показва дали поръчката вече е била налична в Системата и осигурява ликвидност (passive) или поръчката е инициирала сделка и по този начин е отнела ликвидност (aggressive).

При непрекъснатата търговия в потвържденията за сделки входяща поръчка/котировка ще бъде отбелязана като "aggressive", а налични в Системата поръчки ще бъдат отбелязани с „passive". Ако стоп поръчка се изпълни веднага след задействането ѝ, тогава индикатора ще бъде "aggressive". За частично изпълнение на поръчки/котировки, всяко частично изпълнение се отчита самостоятелно. Например, ако една входяща поръчка с общо количество 1000, се изпълни частично за 400, тогава в потвърждението за сделка индикатора ще бъде "aggressive", докато



600 ще влезе в Системата като чакаща поръчка. В потвържденията за сделки на останалите 600, индикаторът ще бъде „passive”.

За изпълнени на поръчки по време на аукциони, индикаторът няма да бъде нито „passive”, нито “agressive”, а „none”.

7. Direct Market Access

С Xetra Release 17.0, борсовите членове, които предлагат на своите клиенти DMA (Direct Market Access), трябва да имат потребителски идентификатори, започващи с "DMA" (например "DMA001").

8. Индикатор за алгоритмична търговия / Algorithmic Trading indicator

Ще бъде въведен индикатор “Algorithmic Trade indicator”, който ще показва дали дадена сделка е резултат от подадена поръчка с алгоритмичен идентификатор. Ако в полето "Executing Trader" - посочено от индикатора "Executing Trader indicator" - поръчка / котировка, съдържа алгоритмичен идентификатор, тогава сделката ще бъде маркирана като алгоритмична.

9. Отчети

БФБ ще поддържа отчети за всеки борсов член, на ниво борсов посредник относно дневните стойности за OTR (Order to Trade Ratio), базирани на обема, и на базата на брой поръчки за ISIN. Стойностите на OTR се предоставят за OTR инструментна група и ISIN за всяка търговска сесия.

Във функционално отношение, Xetra Release 17.0 не води до други промени спрямо съществуващата организация на пазарите на БФБ-София АД и правилата, въз основа на които се осъществява търговията.

За повече информация относно функционалните промени в Xetra® Release 17.0 може да се намери на следния линк: http://download.bse-sofia.bg/Xetra/Xetra_Release_17.0_Xetra_Release_Description.pdf

Инсталирането на актуализираната версия е абсолютно наложително, тъй като в противен случай борсовият член няма да има достъп до системата за търговия!

Моля, имайте предвид, че всички борсови членове трябва да инсталират инсталационните пакети на своите съществуващи и нови MISS сървъри или работни



станции. С помощта на тези пакети ще бъде инсталиран софтуерът Xetra Release 17.0 с най-новата версия на GUI Xetra J-Trader.

За Xetra Release 17.0 е необходимо инсталиране на GATE 3.5, както е при Xetra Release 16.0.

За повече информация относно техническата част може да намерите на следния линк: http://download.bse-sofia.bg/Xetra/Xetra_Release_17.0_VALUES_API_ModificationNotes-ModificationAnnouncement.pdf

За повече информация можете да се обръщате към дирекция “Информационни технологии” на тел. 02/4001 158, 02/4001 451 или към дирекция “Търговия, емитенти и членство” на тел. 02/ 937 0942 или 02/937 09 33.

