

Утверждён Советом Директоров
ОАО «Центрально – Азиатская Фондовая
Биржа»
от «__» _____ 2015 года, № ____



Правила торгов
Открытого акционерного общества
«Центрально - Азиатская Фондовая Биржа»

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящих Правилах используются следующие понятия:

- **лимит отклонения цены** – лимит отклонения цены заявки от какой - либо величины, при достижении или превышении которого наступает определенное событие или возникает определенная ситуация в соответствии с настоящими Правилами и другими внутренними документами Биржи, решениями Биржевого совета или Дирекцией Биржи, настройками торговой системы;

- **лот** – единица торговли финансовым инструментом; количество финансового инструмента, которому должен быть равен или кратен размер заявки по данному финансовому инструменту;

- **результативная торговая сессия** – торговая сессия по какому-либо финансовому инструменту, в ходе которой была заключена хотя бы одна сделка с данным финансовым инструментом;

- **торговая система** – программно-технический комплекс Биржи, посредством которого заключаются сделки с финансовыми инструментами;

- **цена открытия торговой сессии** – одна из характеристик торговой сессии, используемая в иллюстративных целях, для принятия каких-либо решений или совершения каких-либо действий, либо в иных целях;

- **«чистая» цена** – выраженная в процентах от номинальной стоимости (от номинала долга) с точностью до четвертого знака после запятой цена долговой ценной бумаги без учета накопленного (начисленного, но не выплаченного) купонного вознаграждения;

- **«грязная» цена** – цена долговой ценной бумаги с учетом накопленного (начисленного, но не выплаченного) купонного вознаграждения. "Грязная" цена выражается в процентах от номинальной стоимости (от номинала долга), за исключением случаев, когда решением Правления Биржи в отношении какой-либо ценной бумаги установлено, что ее "грязная" цена выражается в сомони либо другой валюте сообразно валюте деноминации и/или обслуживания данной ценной бумаги. Такое решение Правлением Биржи принимается, если свойства и условия выпуска данной ценной бумаги не позволяют корректно вычислять ее цену в процентах от номинальной стоимости (от номинала долга);

- **"операционный день"** – часть рабочего дня, в течение которой Биржей осуществляются процедуры по организации и администрированию торгов, клирингу и расчетам по сделкам с финансовыми инструментами.

2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, идентичны понятиям, определенным другими внутренними документами Биржи.

3. Для целей настоящих Правил:

а) под финансовыми инструментами понимаются только те из них, которые допущены к обращению на Бирже;

б) под торгами понимаются торги, проводимые Биржей;

в) под сделками понимаются сделки с финансовыми инструментами, заключенные на торгах;

г) под заявками понимаются заявки на заключение сделок;

д) под акциями первого (либо второго или третьего) класса ликвидности понимаются акции, которые включены в действующий список ценных бумаг первого (либо второго или третьего) класса ликвидности;

е) под рабочим днем понимается исключительно день, который является рабочим в Республике Таджикистан.

4. Под Правилами торгов понимаются основные параметры их проведения, включающие в себя:

а) место проведения торгов;

б) время проведения торгов;

в) основной метод проведения торгов;

г) размер лота;

д) единица измерения цены финансового инструмента;

е) цена открытия торговой сессии;

ё) лимит отклонения цены;

ж) дополнительный метод проведения торгов;

з) резервный метод проведения торгов;

и) особые условия и ограничения применения основных параметров проведения торгов.

5. Место проведения торгов определяется пунктом 9 настоящих Правил.

6. Время проведения торгов определяется пунктом 10 и главами 2 - 8 настоящих Правил.

7. Основной метод проведения торгов определяется пунктом 18 настоящих Правил.

8. Размеры лотов (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта), единицы измерения цен финансовых инструментов, цены открытия торговых сессий, дополнительные и резервные методы проведения торгов определяются главами 2-8 настоящих Правил.

При проведении торгов методом заключения прямых сделок понятие "лот" не применяется; размеры заявок и, соответственно, сделок определяются участниками торгов самостоятельно по согласованию друг с другом.

9. Основным местом проведения торгов является торговая система, работа с которой осуществляется:

1) с рабочего места в зале торгов Биржи;	2) в режиме удаленного доступа (в том числе с использованием программно-криптографических средств защиты информации).
2. В случае невозможности проведения торгов в торговой системе они проводятся голосовым способом в зале торгов Биржи либо в ином месте, определенном в этих целях Директором биржи или заместителем Директора биржи.	3. Члены Биржи – участники торгов извещаются об изменении места их проведения через торговую систему и иными возможными способами таким образом, чтобы обеспечить такое извещение членов Биржи – участников торгов до начала торгов по новому месту их проведения.

10. Торги проводятся каждый рабочий день в течение торгового дня, отдельно устанавливаемого главами 2 - 8 настоящих Правил для каждой группы финансовых инструментов (за исключением, установленных абзацем вторым настоящего пункта).

Торговый день по финансовым инструментам, являющимся предметом торгов с единственным продавцом или покупателем финансового инструмента может отличаться от торгового дня, установленного для группы финансовых инструментов, к которой относится данный предмет торгов.

11. Время проведения торгов отдельным финансовым инструментом или группой финансовых инструментов может быть изменено Директором Биржи или заместителем Директора Биржи, курирующим проведение торгов, в следующих случаях:

1) сбой в работе программно - технических средств, используемых при проведении торгов, или возникновение иных непредвиденных обстоятельств, препятствующих проведению торгов в обычном режиме;

2) изменение места проведения торгов в соответствии с подпунктом 2 пункта 9 настоящих Правил;

3) поступление от инициатора допуска финансового инструмента письменного заявления произвольной формы об открытии торгов данным финансовым инструментом с указанием предпочтительного времени открытия торгов данным финансовым инструментом в пределах времени торгового дня по финансовым инструментам данной группы;

4) поступление от участника торгов письменного заявления о продлении торгов отдельными финансовыми инструментами в целях закрытия данным участником торгов ранее заключенным сделкам с этими финансовыми инструментами. Заявление должно содержать сведения о предполагаемом времени продления торгов, описание причин продления торгов, заявление о продлении операционного дня Биржи на тот же срок, на который предполагается продление торгов.

12. Члены Биржи – участники торгов извещаются об изменении времени их проведения через торговую систему и иными возможными способами.

13. В случае, если продление торгового дня по отдельным финансовым инструментам в целях закрытия каким-либо участником торгов ранее открытых позиций и/или исполнения обязательств по ранее заключенным сделкам с этими финансовыми инструментами предполагается до 16:00 душанбинского времени, то заявление, указанное в подпункте 4) пункта 4 настоящих Правил, от данного участника торгов не требуется.

14. Операционный день Биржи начинается в 10.00 душанбинского времени для всех групп финансовых инструментов. Если по какой-либо причине торговый день по отдельным финансовым инструментам начинается раньше 10.00 душанбинского времени, то операционный день по таким финансовым инструментам начинается одновременно с началом торгового дня по таким финансовым инструментам.

15. Операционный день Биржи заканчивается в 16.00 душанбинского времени (с учетом особенности, установленной пунктом 16).

16. Время окончания операционного дня может быть изменено (операционный день Биржи может быть продлен) Директором Биржи или заместителем Директора Биржи, курирующим проведение торгов, в следующих случаях:

1) сбой в работе программно-технических средств Биржи, используемых при осуществлении клиринга и расчетов по финансовым инструментам, или возникновение иных непредвиденных обстоятельств, препятствующих осуществлению Биржей клиринга и расчетов по финансовым инструментам в обычном режиме;

2) продление торгового дня в соответствии с пунктом 16 настоящих Правил;

3) поступление на Биржу от участника торгов письменного заявления в произвольной форме о продлении операционного дня с указанием причин и времени такого продления.

17. В случае, если внутренними документами Биржи разрешено заключение повторных (в том числе и дублирующих повторных) сделок взамен и на условиях, ранее заключенных, но не исполненных сделок, то такие повторные сделки могут заключаться и по истечении времени проведения торгов соответствующими финансовыми инструментами, но лишь до истечения времени работы Системы подтверждения.

18. Если иное не установлено главами 2-8 настоящих Правил и другими внутренними документами Биржи для отдельных групп финансовых инструментов, основным методом проведения торгов является метод непрерывного встречного аукциона.

19. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона внутренними документами Биржи или настройками торговой системы может быть установлена возможность подачи предварительных заявок, то есть заявок, принимаемых Биржей до начала торговой сессии.

20. Прием Биржей предварительных заявок начинается в 09:30 душанбинского времени дня проведения торгов.

21. Подача предварительной заявки может быть осуществлена автоматическим способом путем подачи участником торгов такой заявки с указанием возможности ежедневного формирования предварительной заявки.

22. В течение срока действия предварительной заявки ежедневно в 10.00 душанбинского времени в торговой системе Биржи автоматическим способом формируется предварительная заявка на покупку и/или на продажу финансового инструмента.

23. Биржа оставляет за собой право прекратить формирование автоматическим способом предварительных заявок на покупку и/или на продажу данного финансового инструмента в случаях изменения вида цены при проведении торгов данным финансовым инструментом, изменения свойств и параметров данного финансового инструмента, если такие изменения способны существенно повлиять на ценообразование по данному финансовому инструменту (например, при дроблении ценной бумаги).

24. Биржа обязана уведомить участника торгов, подавшего предварительную заявку на покупку и/или на продажу данного финансового инструмента, о прекращении ежедневного формирования предварительных заявок посредством отправки соответствующего сообщения через торговую систему.

25. В случае осуществления проверки обеспечения заявок участников торгов, установленного иными внутренними документами биржи, проверка обеспечения предварительных заявок осуществляется в момент их подачи в торговую систему, в том числе автоматическим способом.

26. Торги ценными бумагами (акциями, облигациями), проводимые методом

непрерывного встречного аукциона, переводятся в режим ожидания, во время которого они проводятся методом франкфуртских торгов:

1) в случае, если при совпадении или пересечении цен заявок на продажу и покупку акций, допущенных к обращению на Бирже, цена предполагаемой сделки отличается от цены последней сделки с данными акциями на 5 %;

2) в случае совпадения или пересечения цен, указанных во встречных заявках на продажу и покупку акций, допущенных к обращению на Бирже, при отсутствии сделок с данными акциями в течение 5 календарных дней и более;

3) в случае совпадения или пересечения цен, указанных во встречных заявках на продажу и покупку облигаций, допущенных к обращению на Бирже;

4) в случае совпадения или пересечения цен, указанных в предварительных встречных заявках на продажу и покупку.

27. При переводе торгов, проводимых в торговой системе методом непрерывного встречного аукциона, в режим ожидания:

1) минимальная продолжительность режима ожидания составляет 10 минут, максимальная - 20 минут (с учетом особенности, установленной подпунктом 3 настоящего пункта);

2) режим ожидания заканчивается не ранее чем по истечении пяти минут с момента (с учетом ограничения продолжительности торговой сессии, установленной настоящими Правилами, максимальной продолжительности режима ожидания, установленной подпунктом 1) настоящего пункта, и особенности, установленной подпунктом 3) настоящего пункта):

- приема Биржей последней заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания;

- последнего аннулирования какой-либо заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания;

- последнего изменения условий какой-либо заявки, поданной во время нахождения торгов в режиме ожидания.

3) в случае, если продолжительность режима ожидания, определенная согласно подпунктам 1) и 2) настоящего пункта, составляет от 11 до 18 минут, режим ожидания заканчивается точно в соответствии с этой продолжительностью;

4) в случае, если продолжительность режима ожидания, определенная согласно подпунктам 1) и 2) настоящего пункта, составляет от 18 до 20 минут, режим ожидания заканчивается в пределах указанного временного промежутка в произвольный момент времени, определенный торговой системой автоматически методом генерирования случайных чисел.

28. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона для отдельных групп финансовых инструментов настоящими Правилами или настройками торговой системы может быть установлена возможность перевода торгов в конце рабочего дня в режим их проведения методом франкфуртских торгов с целью формирования репрезентативного значения цены закрытия торгового дня (далее - аукцион закрытия).

29. В случае проведения аукциона закрытия:

- такой аукцион открывается ежедневно (каждый рабочий день) за 15 минут до окончания торгового дня;

- аукцион закрытия длится более 13 минут и не более 15 минут;

- аукцион закрытия завершается в случайный момент времени, определенный торговой системой автоматически методом генерирования случайных чисел, с 14-й по 15-ую минуту его проведения;

- окончание торгового дня осуществляется одновременно с окончанием аукциона закрытия;

- заявки, поданные до начала аукциона закрытия и в ходе его проведения, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия.

30. Лимиты отклонения цен подразделяются на:

- 1) предупредительные;
- 2) преодолимые;
- 3) жесткие (непреодолимые).

31. Предупредительные лимиты отклонения цен устанавливаются настройками торговой системы во избежание технических ошибок участников торгов при наборе заявок и их вводе в торговую систему.

В случае если параметры заявки, вводимой в торговую систему, сопряжены с нарушением какого-либо предупредительного лимита отклонения цены, торговая система выдает соответствующее предупреждающее сообщение, которое может быть проигнорировано участником торгов, подающим данную заявку, или использовано им для коррекции данной заявки.

32. Преодолимые лимиты отклонения цен устанавливаются в торговой системе на основании решений Биржевого совета или Правления Биржи во избежание технических ошибок участников торгов при наборе заявок и их вводе в торговую систему либо в иных целях.

В случае, если параметры заявки, вводимой в торговую систему, сопряжены с нарушением какого-либо преодолимого лимита отклонения цены, торговая система отклоняет данную заявку (отказывает в приеме данной заявки) и выдает соответствующее сообщение.

При осознанной необходимости превышения указанного лимита заинтересованный участник торгов вправе обратиться к маклеру Биржи или лицу, его замещающему, с просьбой снять или увеличить указанный лимит. Маклер Биржи не имеет право отказать в удовлетворении такой просьбы, но обязан предварительно известить других участников торгов о снятии или увеличении указанного лимита.

33. Жесткие (непреодолимые) лимиты отклонения цен устанавливаются в торговой системе на основании решений Биржевого совета или Правления Биржи в целях установления допустимого диапазона цен заявок, либо в иных целях.

В случае, если параметры заявки, вводимой в торговую систему, сопряжены с нарушением какого-либо жесткого (непреодолимого) лимита отклонения цены, торговая система отклоняет данную заявку (отказывает в приеме данной заявки) и выдает соответствующее сообщение.

Маклер Биржи не имеет право снять или увеличить указанный лимит без соответствующего разрешения органа Биржи, на основании решения, которого был установлен указанный лимит.

34. Установленные преодолимые и жесткие (непреодолимые) лимиты отклонения цен приведены в главах 2-5 настоящих Правил.

35. Директор Биржи или заместитель Директора Биржи, курирующий проведение торгов, вправе установить иные, чем определенные настоящими Правилами, основные параметры порядка проведения торгов и работы Системы подтверждения Биржи в случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, препятствующих обращению финансовых инструментов на Бирже в обычном режиме и под которыми понимаются любые чрезвычайные и непредотвратимые при данных условиях обстоятельства, не поддающиеся разумному контролю со стороны Биржи, включая, но, не ограничиваясь только перечисленным, войну, военные или террористические действия, действия государственных органов, государственные перевороты, пожары, стихийные бедствия и другие обстоятельства, которые Биржа не могла предвидеть и которые непосредственно повлияли на возможность заключения и исполнения

сделок в обычном режиме.

Глава 2. ЧАСТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

36. Торговый день по государственным ценным бумагам Республики Таджикистан начинается в 10.00 по душанбинскому времени и заканчивается в 16.00 по душанбинскому времени.

37. Запрещено проведение торгов государственными ценными бумагами Республики Таджикистан методом заключения прямых сделок.

38. По государственным ценным бумагам Республики Таджикистан любого наименования установлен преодолимый лимит отклонения цены в размере 15 % от цены последней сделки с ценными бумагами данного наименования (до заключения первой по очередности сделки – от средневзвешенной цены всех сделок с ценными бумагами данного наименования, заключенных на последней результативной торговой сессии). При этом заинтересованный участник торгов вправе обратиться к маклеру Биржи с просьбой снять или увеличить указанный лимит не менее чем за 15 минут до окончания торговой сессии.

39. Размер лота при проведении торгов ценными бумагами Правительства, Национального Банка Республики Таджикистан (далее - государственные облигации) не устанавливается.

40. Торги государственными облигациями какого-либо наименования проводятся:

- в "чистых" ценах, если государственные облигации данного наименования являются дисконтными или соответствуют всем критериям, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам; либо
- в "грязных" ценах, если государственные облигации данного наименования не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам.

41. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо государственным облигациям используется цена первой сделки с этими государственными облигациями, заключенной на данной торговой сессии.

Дополнительные методы проведения торгов государственными облигациями не установлены (исходя из ограничения, указанного в пункте 40 настоящих Правил).

Резервным методом торгов государственными облигациями является метод фиксинга.

Глава 3. ЧАСТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ НЕГОСУДАРСТВЕННЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

42. Торговый день по негосударственным ценным бумагам начинается в 10.00 душанбинского времени (за исключением акций второго и третьего классов ликвидности, торговый день по которым начинается в 15.00 душанбинского времени) и заканчивается в 16.00 душанбинского времени.

43. Негосударственным ценным бумагам любого наименования (за исключением ценных бумаг, входящих в продаваемые через Биржу государственные пакеты акций) установлен преодолимый лимит отклонения цены в размере 15 % от цены последней сделки с ценными бумагами данного наименования (до заключения первой по очередности сделки – от средневзвешенной цены всех сделок с ценными бумагами данного наименования, заключенных на последней результативной торговой сессии). При этом заинтересованный участник торгов вправе обратиться к маклеру Биржи с просьбой снять или увеличить указанный лимит не менее

чем за 15 минут до окончания торговой сессии.

44. Размер лота при проведении торгов акциями не устанавливается.

45. При проведении торгов акциями их цена измеряется в таджикских сомони за одну акцию с точностью до второго знака после запятой.

46. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо акциям используется цена первой сделки с этими акциями, заключенной на данной торговой сессии.

47. За 15 минут до завершения торгов акциями проводится аукцион закрытия.

48. Дополнительным методом проведения торгов акциями является метод заключения прямых сделок. Резервным методом проведения торгов акциями является метод фиксинга.

49. Размер лота при проведении торгов облигациями, включенными в официальный список Биржи (далее в настоящем пункте - листинговые облигации) не устанавливается.

50. Торги листинговыми облигациями какого-либо наименования проводятся:

- в "чистых" ценах, если листинговые облигации данного наименования являются дисконтными или соответствуют всем критериям, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам; либо

- в "грязных" ценах, если листинговые облигации данного наименования не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам.

Цены ("чистые" или "грязные"), по которым осуществляется торговля листинговыми облигациями какого-либо наименования, определяются решениями Правления Биржи, принимаемыми в связи с открытием торгов облигациями данного наименования.

51. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо листинговым облигациям используется цена первой сделки с этими листинговыми облигациями, заключенной на данной торговой сессии.

52. Дополнительным методом проведения торгов листинговыми облигациями является метод заключения прямых сделок.

53. Размер лота при проведении торгов облигациями, допущенными к обращению в секторе «Нелистинговые ценные бумаги» (далее в настоящем пункте - нелистинговые облигации), не устанавливается.

54. Торги нелистинговыми облигациями какого-либо наименования проводятся:

- в "чистых" ценах, если нелистинговые облигации данного наименования являются дисконтными или соответствуют всем критериям, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам; либо

- в "грязных" ценах, если нелистинговые облигации данного наименования не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам.

Цены ("чистые" или "грязные"), по которым осуществляется торговля нелистинговыми облигациями какого-либо наименования, определяются решениями Правления Биржи, принимаемыми в связи с допуском облигаций данного наименования к обращению в секторе "Нелистинговые ценные бумаги".

55. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо нелистинговым облигациям используется цена первой сделки с этими нелистинговыми облигациями, заключенной на данной торговой сессии.

56. Дополнительным методом проведения торгов нелистинговыми облигациями является метод заключения прямых сделок.

Резервным методом проведения торгов нелистинговыми облигациями является метод фиксинга.

57. Размеры лотов при проведении торгов государственными пакетами акций сообщаются Бирже продавцами данных государственных пакетов акций.

58. При проведении торгов государственными пакетами акций их цена измеряется в таджикских сомони за одну акцию с точностью до второго знака после запятой.

59. Понятия «цена открытия» и «лимит отклонения цены» по отношению к государственным пакетам акций не применяются.

60. Методы проведения торгов государственными пакетами акций определяются продавцами данных государственных пакетов акций по согласованию с Биржей.

Глава 4. ЧАСТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ИНОСТРАННЫМИ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

61. Торговый день по ценным бумагам международных финансовых организаций и иностранным государственным ценным бумагам начинается в 10.00 душанбинского времени и заканчивается в 16.00 душанбинского времени.

62. По ценным бумагам международных финансовых организаций и иностранным государственным ценным бумагам любого наименования установлен преодолимый лимит отклонения цены в размере 15 % от цены последней сделки с ценными бумагами данного наименования (до заключения первой по очередности сделки - от средневзвешенной цены всех сделок с ценными бумагами данного наименования, заключенных на последней результативной торговой сессии).

63. При этом заинтересованный участник торгов вправе обратиться к маклеру Биржи с просьбой снять или увеличить указанный лимит не менее чем за 15 минут до окончания торговой сессии.

64. Размер лота при проведении торгов ценными бумагами международных финансовых организаций не устанавливается.

65. Торги облигациями международных финансовых организаций какого-либо наименования проводятся:

- в "чистых" ценах, если облигации международных финансовых организаций данного наименования являются дисконтными или соответствуют всем критериям, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам; либо

- в "грязных" ценах, если облигации международных финансовых организаций данного наименования не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам.

Цены ("чистые" или "грязные"), по которым осуществляется торговля облигациями международных финансовых организаций какого-либо наименования, определяются решениями Правления Биржи, принимаемыми в связи с допуском облигаций данного наименования к обращению на Бирже.

66. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо облигациям международных финансовых организаций используется цена первой сделки с этими облигациями международных финансовых организаций, заключенной на данной торговой сессии.

67. Дополнительным методом проведения торгов облигациями международных финансовых организаций является метод заключения прямых сделок.

68. Резервным методом проведения торгов облигациями международных финансовых организаций является метод фиксинга.

69. Размер лота при проведении торгов иностранными государственными ценными бумагами (далее в настоящем пункте - иностранные государственные облигации) не

устанавливается.

70. Торги иностранными государственными облигациями какого-либо наименования проводятся:

- в "чистых" ценах, если иностранные государственные облигации данного наименования являются дисконтными или соответствуют всем критериям, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам; либо

- в "грязных" ценах, если иностранные государственные облигации данного наименования не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, которые установлены Приложением 1 к настоящим Правилам.

Цены ("чистые" или "грязные"), по которым осуществляется торговля иностранными государственными облигациями какого-либо наименования, определяются решениями Правления Биржи, принимаемыми в связи с допуском иностранных государственных облигаций данного наименования к обращению на Бирже.

71. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо иностранным государственным облигациям используется цена первой сделки с этими иностранными государственными облигациями, заключенной на данной торговой сессии.

72. Дополнительным методом проведения торгов иностранными государственными облигациями является метод заключения прямых сделок.

73. Резервным методом проведения торгов иностранными государственными облигациями является метод фиксинга.

Глава 5. ЧАСТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ ФЬЮЧЕРСАМИ

74. Торговый день по фьючерсам начинается в 10.00 душанбинского времени и заканчивается в 16.00 душанбинского времени.

75. Частные параметры проведения торгов фьючерсами определяются другими внутренними документами Биржи и спецификациями фьючерсов.

Глава 6. ЧАСТНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ НА РЫНКЕ РЕПО

76. Торговый день по операциям репо совпадает с торговым днем по ценным бумагам, которые используются в качестве предметов этих операций репо.

77. Сообщение о готовности исполнить сделку закрытия репо должно быть направлено в торговую систему участником торгов, либо пользователем Системы подтверждения не позднее 15:45 даты закрытия.

78. Основным методом проведения торгов при осуществлении операций репо "прямым" способом является метод заключения прямых сделок, соответственно:

1) цены открытия и закрытия репо, а также срок операции репо (дата закрытия репо) определяются участниками операции репо самостоятельно по согласованию друг с другом;

2) понятия "цена открытия" и "лимит отклонения цены" по отношению к операции репо, осуществляемой "прямым" способом, не применяются;

3) дополнительные и резервные методы проведения торгов при осуществлении операций репо "прямым" способом не существуют.

79. Размер лота при осуществлении операций репо "автоматическим" способом составляет 100 000 сомони.

80. При проведении торгов на рынке автоматического репо цена операции репо (в качестве которой используется доходность операции репо) измеряется с точностью до четвертого знака после запятой.

81. В качестве цены открытия торговой сессии по операциям репо, осуществляемым

"автоматическим" способом, с каким-либо сроком используется:

1) если в качестве предметов операций репо используются государственные ценные бумаги Республики Таджикистан – средневзвешенная доходность всех операций репо с этим сроком исходя из сделок их открытия, заключенных на последней результативной торговой сессии;

2) если в качестве предметов операций репо используются иные, чем указанные в подпункте 1) настоящего пункта, ценные бумаги, – доходность операции репо с этим сроком исходя из первой сделки открытия, заключенной на данной торговой сессии;

3) лимит отклонения цены для операций репо, осуществляемых "автоматическим" способом, не установлен;

4) дополнительные методы проведения торгов при осуществлении операций репо "автоматическим" способом не установлены.

82. Резервные методы проведения торгов при осуществлении операций репо "автоматическим" способом не установлены.

83. Торговый день по вексям начинается в 10.00 душанбинского времени и заканчивается в 16.00 душанбинского времени.

84. Размер лота при проведении торгов вексями не устанавливается.

85. При проведении торгов вексями их цена измеряется в таджикских сомони за один вексель, с точностью до второго знака после запятой.

86. В качестве цены открытия торговой сессии по каким-либо вексям используется цена первой сделки с этими вексями, заключенной на данной торговой сессии.

87. Лимит отклонения цены для векселей не установлен.

88. Основным методом проведения торгов вексями является метод заключения прямых сделок.

89. Дополнительным методом проведения торгов вексями является метод непрерывного встречного аукциона.

90. Резервным методом проведения торгов вексями является метод фиксинга.

Глава 9. РЕГЛАМЕНТ РАБОТЫ СИСТЕМЫ ПОДТВЕРЖДЕНИЯ

91. Система подтверждения работает ежедневно по рабочим дням с 10.00 до 16.00 душанбинского времени.

92. Время работы Системы подтверждения может быть продлено Директором Биржи или заместителем Директора Биржи, курирующим проведение торгов, в следующих случаях:

1) сбой в работе программно-технических средств Биржи, используемых при проведении торгов и приеме сообщений о подтверждении сделок, или возникновение иных непредвиденных обстоятельств, препятствующих работе Системы подтверждения в обычном режиме;

2) поступление от участника торгов письменного заявления о продлении времени работы Системы подтверждения. Указанное заявление должно содержать сведения о предполагаемом времени продления работы Системы подтверждения, описание причин такого продления, заявление о продлении операционного дня Биржи на тот же срок, на который предполагается продление времени работы Системы подтверждения.

93. При проведении торгов методом специализированных торгов подлежат

подтверждению те заявки иных, помимо единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, участников торгов, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые участниками Системы подтверждения; при этом Биржа должна получить подтверждения или отказы от подтверждения данных заявок:

1) при проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента - в течение промежутка времени, включающего в себя период на прием Биржей данных заявок и 30 минут, следующих по окончании этого периода;

2) при проведении торгов по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах, – в течение промежутка времени, включающего в себя период на прием Биржей данных заявок и 15 минут, следующих по окончании этого периода.

**Директор ОАО
«Центрально - Азиатская Фондовая Биржа»**

Шерназаров А. А.

К Р И Т Е Р И И

для определения вида цен ("чистые" или "грязные") по которым осуществляется торговля долговыми ценными бумагами, допущенными к обращению на бирже

1. Долговые ценные бумаги торгуются на бирже в "чистых" ценах, если они соответствуют всем следующим критериям:

1) номинальная стоимость облигаций является фиксированной, то есть не подлежит изменению в течение срока обращения данных облигаций, либо является индексированной, при этом в качестве коэффициента индексации используется коэффициент девальвации/ревальвации, который рассчитывается как отношение биржевого курса сомони к какой-либо иностранной валюте, установленного по результатам сессии в день заключения сделки с облигациями, к биржевому курсу сомони к данной иностранной валюте на дату начала обращения облигаций;

2) если номинальная стоимость облигаций индексированная, то она индексируется в одинаковом порядке, как для начисления купонного вознаграждения, так и для выплаты основного долга при погашении;

3) облигации являются срочными и срок обращения облигаций кратен каждому купонному периоду;

4) облигации имеют фиксированную дату погашения;

5) облигации имеют фиксированные даты купонных выплат, одинаковые в каждом году обращения;

6) расчетный базис облигаций – 30 / 360 или actual / actual;

7) размер купонного вознаграждения по облигациям фиксированный, либо плавающий (индексированный), но при этом размер купонного вознаграждения на очередной купонный период должен быть известен бирже не менее, чем за два рабочих дня до начала очередного купонного периода;

8) облигации не являются амортизированными, условиями выпуска облигаций не предусмотрен график их частичного досрочного погашения. Возможным допущением при этом может быть частичное досрочное погашение облигаций путем сокращения количества облигаций, находящихся в обращении, что четко должно быть изложено в проспекте выпуска облигаций (или сходном по значению документе);

10) не предусмотрена в каком-либо виде капитализация купонного вознаграждения, начисляемого на облигации;

11) не предусмотрены начисление и выплата любых иных сумм по облигациям, за исключением купонного вознаграждения и номинала долга по истечении срока обращения.

2. Долговые ценные бумаги торгуются на бирже в "грязных" ценах, если не являются дисконтными и не соответствуют хотя бы одному из критериев, указанных в пункте 1 настоящего Приложения.

3. При внесении в проспект выпуска облигаций какого-либо наименования (или сходный по значению документ) изменений и/или дополнений, в соответствии с которыми облигации данного наименования перестают соответствовать хотя бы одному из критериев, указанных в пункте 1 настоящего Приложения, или наоборот становятся соответствующими всем критериям, приведенным в пункте 1 настоящего Приложения, Правление биржи принимает решение об изменении режима торговли облигациями

данного наименования – переводе с торговли в "чистых" ценах на торговлю в "грязных" ценах, либо наоборот. Основанием для такого решения Правления служит информация Департамента листинга о предоставлении на биржу инициатором допуска облигаций данного наименования изменений и/или дополнений в проспект выпуска облигаций

данного наименования (или сходный по значению документ).