

Центральный Банк
Российской Федерации (Банк России)
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО
Дата 30 сентября 2015 г.

УТВЕРЖДЕНО

решением Совета директоров
Закрытого акционерного общества
«Санкт - Петербургская Валютная Биржа»
25 июня 2015 г. (Протокол №274)
с изм. 04 августа 2015 г. (Протокол № 276)

Управляющий
Закрытого акционерного общества
«Санкт - Петербургская Валютная Биржа»



О.Филаретов/

ПРАВИЛА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ
Закрытого акционерного общества
«Санкт-Петербургская Валютная Биржа»

Санкт-Петербург

2015 г.



Оглавление

1.	<i>Общие положения</i>	4
2.	<i>Расписание торгов</i>	5
3.	<i>Порядок и условия подачи заявок на торгах</i>	6
	3.1. Виды заявок	6
	3.2. Подача заявок	8
	3.3. Порядок формирования реестра заявок	9
4.	<i>Порядок заключения сделок на торгах</i>	10
	4.1. Виды сделок	10
	4.2. Порядок заключения и сверки сделок	11
	4.3. Порядок формирования реестра сделок	12
	4.4. Порядок аннулирования сделок	13
5.	<i>Торговые режимы в Секциях</i>	13
	5.1. Торговые режимы в фондовой секции	13
	5.1.1. Размещение и выкуп ценных бумаг	13
	5.1.2. Непрерывные торги ценными бумагами	15
	5.1.3. Дискретный аукцион, аукционы открытия и закрытия	16
	5.1.4. Режимы РЕПО	17
	5.1.5. Особенности проведения торгов ценной бумагой в первый день ее обращения. 18	
	5.2. Торговые режимы в секции валютного рынка	19
	5.2.1. Непрерывные торги иностранной валютой	19
	5.2.2. Специальная торговая сессия	19
	5.3. Торговые режимы в секции межбанковского кредитного рынка	21
	5.3.1. Депозитные и кредитные торги.....	22
	5.3.2. Торги МКР	23
6.	<i>Порядок приостановления и возобновления торгов</i>	24
7.	<i>Требования к содержанию и порядку предоставления отчетов о сделках</i>	25
8.	<i>Порядок исполнения сделок</i>	26
	8.1. Порядок проверки обеспеченности заявок и сделок	26
	8.2. Порядок исполнения сделок	28
9.	<i>Наименования клиринговых организаций</i>	29
10.	<i>Ответственность и порядок рассмотрения претензий</i>	29
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1	31



ПРИЛОЖЕНИЕ 2..... **36**

ПРИЛОЖЕНИЕ 3..... **39**



1. Общие положения

(1) Правила организованных торгов Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее – Правила) разработаны на основании законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, являющегося регулирующим органом власти в сфере финансовых рынков (далее – Банк России), Устава Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» и внутренних нормативных документов Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (далее – Биржа) и устанавливают порядок проведения организованных торгов во всех биржевых секциях (далее – Секции).

(2) Настоящие Правила включают в себя следующие документы, являющиеся их неотъемлемой частью:

Правила допуска к торгам Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», устанавливающие в том числе:

- Требования к Участникам торгов;
- Требования к способам и периодичности идентификации Участников торгов;
- Порядок допуска лиц к участию в торгах, организуемых Биржей;
- Требования к Маркет-мейкерам и порядку осуществления ими своих функций и обязанностей;
- Меры дисциплинарного воздействия в случае нарушения Участниками торгов, требований, установленных внутренними нормативными документами Биржи, внутренних операционных процедур и иных положений документов Биржи.

Правила листинга (делистинга) ценных бумаг Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», устанавливающие в том числе:

- Правила допуска ценных бумаг к размещению в фондовой секции Биржи;
- Правила допуска ценных бумаг к обращению в фондовой секции Биржи с включением и без включения в котировальные списки;
- Правила допуска биржевых облигаций к обращению в фондовой секции Биржи;
- Правила допуска к обращению в фондовой секции Биржи ценных бумаг иностранных эмитентов.

(3) Все поименованные в тексте Правил приложения являются их неотъемлемой частью.

(4) В Правилах применяются термины и определения, включенные в глоссарий (Приложение 1). Термины, не включенные в глоссарий, используются в значениях, установленных законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

(5) Настоящие Правила, а также документы, являющиеся их неотъемлемой частью, изменения и дополнения к ним, утверждаются Советом директоров и подлежат регистрации в Банке России.

(6) Участники торгов присоединяются к Правилам только путем принятия их в целом. Присоединение к Правилам осуществляется путем подписания Участниками торгов Договора об оказании услуг по проведению организованных торгов по форме, приведенной в Приложении № 3 настоящих Правил.

(7) Настоящие Правила, а также документы, являющиеся их неотъемлемой частью, изменения и дополнения к ним вступают в силу с даты, определяемой Советом директоров.

(8) Текст Правил, включая тексты документов, являющихся их неотъемлемой частью, раскрывается на официальном сайте Биржи в информационно-телекоммуникационной сети Интернет (далее –



- Сайт Биржи) в течение 5 рабочих дней с даты получения Биржей официального решения Банка России (или его копии) о регистрации указанных документов, но не позднее, чем за 3 рабочих дня до даты вступления их в силу.
- (9) Для осуществления деятельности по проведению организованных торгов на Бирже создано отдельное структурное подразделение (отдел организации торгов), обеспечивающее проведение торгов во всех Секциях в соответствии с Правилами.
- (10) Для осуществления деятельности по допуску лиц к торгам на Бирже создано отдельное структурное подразделение (отдел по работе с клиентами), обеспечивающее допуск указанных лиц к участию в организованных торгах во всех Секциях Биржи в соответствии с «Правилами допуска к торгам Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».
- (11) Для осуществления деятельности по допуску ценных бумаг к торгам на Бирже создано отдельное структурное подразделение (сектор листинга), осуществляющее листинг и делистинг ценных бумаг в соответствии с Правилами листинга (делистинга) ценных бумаг Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».
- (12) Для обеспечения деятельности фондовой секции на Бирже создано отдельное структурное подразделение (фондовый отдел).
- (13) Для обеспечения деятельности секции валютного рынка и секции межбанковского кредитного рынка на Бирже создано отдельное структурное подразделение (отдел валютного и межбанковского кредитного рынка).
- (14) Допуск иностранной валюты и инструментов денежного рынка к торгам на Бирже осуществляется Правлением Биржи в соответствии с Правилами.
- (15) Полномочия по проведению торгов возлагаются на должностное лицо Биржи — Маклера, который уполномочен:
- проводить торги в соответствии с регламентами торгов в Секциях;
 - взаимодействовать с Участниками торгов;
 - контролировать исполнение Участниками торгов Правил;
 - делать объявления и сообщения для Участников торгов по вопросам, связанным с порядком проведения торгов;
 - прекращать допуск Участников торгов к заключению сделок в случаях, предусмотренных Правилами;
 - выполнять иные действия в рамках предоставленных ему полномочий.
- (16) В случае возникновения чрезвычайной ситуации, Маклер имеет право самостоятельно принять решение по следующим вопросам:
- приостановке торгов на срок до 30 минут;
 - задержки начала торгов на срок до 30 минут;
 - приостановке доступа Участника торгов к торгам на срок действия чрезвычайной ситуации.

2. Расписание торгов

- (1) Торги в Секциях Биржи (торговая сессия) проводятся ежедневно по рабочим дням (торговые дни) и время их проведения ограничено следующими временными интервалами:
- Предторговый период: с 9 час. 30 мин до 10 час. 00 мин. по московскому времени;



- Торговые сессии: с 10 час. 00 мин. до 18 час. 00 мин. по московскому времени.
- (2) Расписание торгов в отдельных Секциях, торговых сегментах, в том числе расписание проведения основных и дополнительных торговых сессий и торговых режимов, определяется регламентами торгов в данных Секциях.
- (3) В случае необходимости проведения дополнительной торговой сессии, в том числе для урегулирования неисполненных обязательств Участников торгов, возобновления торгов после прекращения чрезвычайных ситуаций, а также по другим предусмотренным настоящими Правилами ситуациям, решением Правления Биржи время завершения торговой сессии может быть продлено до 19 часов.
- (4) В случае возникновения обстоятельств, препятствующих проведению торгов в соответствии с установленным в регламенте торгов расписанием, Правление Биржи может принять решение об изменении расписания торгов на текущий торговый день.
- (5) В случае отмены проведения торгов в одной или нескольких Секциях, либо внесения изменений в расписание торгов, Биржа извещает об этом Участников торгов, расчетные организации, расчетные депозитарии и информационные агентства, с которыми у Биржи заключены соглашения о раскрытии информации, а также размещает указанную информацию на Сайте Биржи не менее чем за три рабочих дня до даты отмененных торгов.
- (6) В случае принятия решения о проведении торгов в день, не определенный расписанием торгов, Биржа уведомляет об этом Банк России не позднее, чем за три месяца до соответствующего торгового дня, а также раскрывает информацию об этом на Сайте Биржи.
- (7) Биржа устанавливает расписание торгов таким образом, чтобы обеспечить наличие в течение календарного года хотя бы одного периода, включающего не менее трех календарных дней подряд, в которые торги не проводятся.

3. Порядок и условия подачи заявок на торгах

3.1. Виды заявок

- (1) Договоры в отношении Биржевых инструментов, заключаемые на торгах на основании зарегистрированных заявок Участников торгов, далее по тексту именуются сделками. Виды и содержание заявок приведены в настоящем разделе Правил.
- (2) При подаче заявок и заключении сделок на организованных торгах могут использоваться средства электронной подписи, аналоги собственноручной подписи, коды, пароли и иные средства, подтверждающие, что документ исходит от уполномоченного на это лица.
- (3) Участник торгов вправе отозвать заявку, поданную на торгах, только в случаях и порядке, установленных настоящими Правилами. При этом сделки, заключенные на основании такой заявки до ее отзыва, сохраняют силу.
- (4) Биржа вправе отказать в регистрации поданной заявки в реестре заявок или аннулировать (удалить) зарегистрированную заявку в случаях и порядке, установленных Правилами.
- (5) В раскрываемой информации о поданных заявках и заключенных на торгах сделках Биржа не вправе идентифицировать стороны заключенной на торгах сделки и лицо, подавшее заявку, а также клиентов указанных лиц, если указанные лица и (или) их клиенты не дали согласия на такую идентификацию.
- (6) К основным типам заявок относятся:



- лимитированная заявка;
 - рыночная заявка;
 - неконкурентная заявка.
- (7) Заявки могут быть адресными и безадресными. Адресная заявка содержит обязательное указание на код Участника торгов, которому адресована заявка.
- (8) Заявка содержит следующие существенные условия (параметры заявки):
- тип заявки;
 - код Биржевого инструмента (тикер);
 - направление заявки (покупка или продажа);
 - количество (лотов) в заявке (для лимитированной и рыночной заявки);
 - цену Биржевого инструмента (только для лимитированной заявки);
 - сумму заявки (только для неконкурентной заявки);
 - указание на код Участника торгов, которому адресована заявка (только для адресной заявки);
 - указание на то, что заявка является заявкой Маркет-мейкера;
 - принадлежность заявки (заявка Участника торгов или заявка клиента Участника торгов).
- (9) Биржевым инструментом, по которому проводятся биржевые торги, может являться ценная бумага, иностранная валюта, депозитный договор, кредитный договор, договор РЕПО. Торговые параметры Биржевого инструмента определены в Спецификации, утверждаемой Правлением Биржи.
- (10) Спецификация Биржевого инструмента содержит следующие основные условия сделки:
- код Биржевого инструмента (тикер);
 - Секция, в которой проводятся торги;
 - описание Биржевого инструмента;
 - допустимые торговые режимы;
 - допустимые виды заявок;
 - валюту расчетов;
 - код (условия) расчетов;
 - единицу измерения цены (в российских рублях, в единицах иностранных валют, в процентах от номинальной стоимости, в процентах годовых);
 - точность цены;
 - шаг изменения цены;
 - пределы изменения цены (если применимо);
 - лот (количество единиц Биржевого инструмента);
 - наименование клиринговой организации;
 - наименование расчетной организации (расчетного депозитария);



- особые условия.
- (11) Направлением заявки может быть покупка или продажа Биржевого инструмента.
Для заявок РЕПО под покупкой подразумевается привлечение денежных средств в РЕПО (продажа ценных бумаг по первой части сделки РЕПО), а под продажей — соответственно размещение денежных средств в РЕПО (покупка ценных бумаг по первой части сделки РЕПО);
Для заявок в секции межбанковского кредитного рынка под покупкой подразумевается привлечение (получение) денежных средств в кредит (или в банковский депозит), а под продажей — соответственно размещение (предоставление) денежных средств в кредит (или в банковский депозит).
- (12) Цена Биржевого инструмента (цена заявки) определяется:
- для акций и инвестиционных паев, выпущенных российскими эмитентами — в российских рублях (далее - рублях РФ);
 - для акций, признаваемых иностранными ценными бумагами, — в единице иностранной валюты;
 - для облигаций, РЕПО и кредитных ресурсов — в процентах;
 - для иностранных валют — в рублях РФ.
- (13) Лимитированная заявка содержит цену заявки и количество лотов Биржевого инструмента. Для лимитированной заявки на покупку это максимальная цена покупки Биржевого инструмента, для лимитированной заявки на продажу это минимальная цена продажи Биржевого инструмента.
- (14) Рыночная заявка содержит количество лотов Биржевого инструмента, но не содержит цены заявки.
- (15) Неконкурентная заявка представляет собой разновидность рыночной заявки, подаваемой в режиме размещения ценных бумаг. Неконкурентная заявка содержит сумму заявки, но не содержит количества лотов ценных бумаг и цены заявки.
- (16) Срок действия заявки.
Заявка действует до тех пор, пока Участник торгов не отменит ее или до тех пор, пока она не будет выполнена. Срок действия заявки, поданной в режиме непрерывных торгов, не превышает времени окончания торговой сессии, по окончании которой все заявки в Системе торгов автоматически удаляются (кроме заявки, поданной на аукцион, который состоится на следующий день).
- (17) Принадлежность заявки.
Заявка может подаваться Участником торгов от своего имени и за свой счет, а также от своего имени, по поручению и за счёт своих клиентов. Участник торгов указывает в заявке клиринговый код (код портфеля), однозначно определяющий набор торговых счетов, по которым будут проводиться расчеты в случае удовлетворения заявки, а также код клиента, в интересах которого подана заявка.

3.2. Подача заявок

- (1) Заявки на покупку или продажу Биржевых инструментов могут подаваться трейдерами с использованием автоматизированных рабочих мест Системы торгов, или в ином режиме, установленном Спецификацией либо регламентом торгов.



- (2) При приеме заявки Биржа фиксирует дату и время ее подачи, осуществляет проверку заявки и последующую регистрацию заявки путем присвоения каждой заявке уникального индивидуального номера (кода) в базе данных Системы торгов (далее – идентификационный номер заявки).
Биржа хранит информацию о заявках, которые не прошли проверку и не были вследствие этого зарегистрированы в Системе торгов. Биржа по заявлению Участника торгов выдает отчет, содержащий информацию о незарегистрированных заявках с указанием причины отказа в регистрации (необеспеченность заявки, заявка вне пределов цен, заявка ведущая к кросс-сделке, недопустимые параметры, неверный код клиента, прочие).
- (3) В Системе торгов предусмотрены различные методы защиты информации (в том числе шифрование информации и средства электронной подписи), которые позволяют удостоверить принадлежность заявки и целостность содержащейся в ней информации. Порядок использования средств защиты информации устанавливается договором, заключаемым между Биржей и Участником торгов.
- (4) Маркет-мейкер фондовой секции при исполнении своих обязательств может подавать только безадресные заявки и совершать сделки от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента при наличии соответствующих поручений клиента. Поданная заявка должна содержать указание на то, что она подана во исполнение функций Маркет-мейкера без раскрытия этой информации остальным Участникам торгов.
- (5) Все поданные Участником торгов в течение торгового периода заявки могут быть им сняты, за исключением заявок, поданных при проведении аукционов в период удовлетворения заявок, а также в иных предусмотренных настоящими Правилами случаях.
- (6) Биржа имеет право устанавливать лимит изменения цены – максимально допустимое изменение цены за одну торговую сессию. Порядок определения предельных отклонений цен заявок определяется регламентами торгов для каждой Секции, торгового режима и Биржевого инструмента.
- (7) Участник торгов не имеет права подавать в Систему торгов заявки с ценовыми условиями вне границ допустимого лимита изменения цены. Если Участник торгов подает в Систему торгов заявку с ценовыми условиями вне границ допустимого лимита изменения цены, такая заявка автоматически отклоняется Системой торгов.

3.3. Порядок формирования реестра заявок

- (1) Реестр заявок Участников торгов ведется Биржей в электронной форме.
- (2) Система ведения реестра заявок обеспечивает возможность формирования отчетов о заявках Участников торгов за каждый торговый день, в том числе в форме документа на бумажном носителе.
- (3) Биржа по заявлению Участника торгов предоставляет выписку из реестра заявок в отношении заявок, поданных этим Участником торгов, в течение месяца с даты получения указанного заявления.
- (4) Данные в систему ведения реестра заявок импортируются из базы данных Системы торгов ежедневно после завершения торгов, клиринга и сверки.
- (5) Реестр заявок содержит следующие сведения:



- идентификационный номер заявки, совпадающий с уникальным кодом заявки, присвоенным Биржей в момент поступления заявки от Участника торгов;
- код Участника торгов, подавшего заявку, включая коды клиентов Участников торгов, по поручению или в интересах которых подана заявка, и коды клиентов брокеров или доверительных управляющих, являющихся, в свою очередь, клиентами Участников торгов, по поручению или в интересах которых подана заявка;
- код Участника торгов, которому адресована заявка (для адресной заявки);
- указание на то, что заявка подана во исполнение функций Маркет-мейкера;
- вид заявки (в том числе адресная или безадресная заявка);
- объем заявки (количество Биржевого инструмента, в отношении которого подана заявка);
- цена (за единицу Биржевого инструмента);
- дату и время регистрации заявки;
- дату и время исполнения (отзыва) заявки;
- результат подачи заявки (на исполнении, исполнена, исполнена частично, отозвана, аннулирована, причина аннулирования).

4. Порядок заключения сделок на торгах

4.1. Виды сделок

- (1) В различных торговых секциях Биржи могут заключаться следующие виды сделок:
 - сделки с ценными бумагами;
 - сделки с иностранной валютой;
 - сделки РЕПО;
 - депозитные сделки;
 - кредитные сделки.
- (2) Сделкой с ценными бумагами является договор купли-продажи ценных бумаг, заключенный на торгах в фондовой секции Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом торгов в фондовой секции.
- (3) Сделкой с иностранной валютой является договор купли-продажи иностранной валюты за рубли РФ, либо договор купли-продажи одной иностранной валюты за другую иностранную валюту, заключенный на торгах в секции валютного рынка Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом торгов в секции валютного рынка.
- (4) Депозитной сделкой является договор банковского депозита, заключенный на торгах в секции межбанковского кредитного рынка Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом торгов в секции межбанковского кредитного рынка.
- (5) Кредитной сделкой является кредитный договор (в том числе межбанковский кредитный договор), заключенный на торгах в секции межбанковского кредитного рынка Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом торгов в секции межбанковского кредитного рынка.



- (6) Сделкой РЕПО является договор, заключенный на торгах в фондовой секции Биржи в соответствии с настоящими Правилами и Регламентом торгов в фондовой секции, по которому одна сторона (продавец ценных бумаг по первой части сделки РЕПО) обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать в собственность другой стороне (покупателю ценных бумаг по первой части сделки РЕПО) ценные бумаги, а покупатель по первой части сделки РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть сделки РЕПО), и по которому покупатель ценных бумаг по первой части сделки РЕПО обязуется в срок, установленный этой сделкой, передать ценные бумаги в собственность продавца по первой части сделки РЕПО, а продавец по первой части сделки РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть сделки РЕПО).
- (7) Спецификация Биржевого инструмента предусматривает различные коды (условия) расчетов, возможные при заключении сделок. При этом каждому Биржевому инструменту соответствует установленный для него код расчетов.
- (8) Сделки с кодом расчетов «Т0» заключаются Участниками торгов при условии полного обеспечения заявок и с исполнением сделки в день ее заключения.
- (9) Сделки с кодом расчетов «Sn» заключаются Участниками торгов при условии частичного обеспечения заявок. Датой исполнения обязательств по сделке является дата $T+n$, где T – дата заключения сделки, а n – число торговых дней, следующих после даты заключения сделки до даты исполнения сделки. В случае исполнения обязательств по сделке в день ее заключения ($n=0$) используется код расчетов «S0».

4.2. Порядок заключения и сверки сделок

- (1) Сделка на торгах заключается на основании двух зарегистрированных Биржей разнонаправленных заявок, полное или частичное соответствие которых друг другу установлено в порядке, определенном настоящими Правилами. При этом двумя разнонаправленными заявками являются заявка на покупку и заявка на продажу.
- (2) Сделка считается заключенной на торгах в момент определения Биржей соответствия разнонаправленных заявок друг другу путем присвоения каждой сделке уникального идентификационного номера и внесения записи о заключении соответствующей сделки в базу данных Системы торгов. При этом составление одного документа, подписываемого сторонами сделки, не осуществляется, и простая письменная форма договора считается соблюденной.
- (3) В случае, если Спецификацией и/или Регламентом торгов, и/или Правилами клиринга предусмотрен особый порядок заключения сделки, заключение сделки осуществляется в соответствии с требованиями указанных документов, не противоречащих настоящим Правилам.
- (4) На Бирже сделки заключаются и клиринг сделок осуществляется без участия центрального контрагента.
- (5) В случаях, предусмотренных Правилами и (или) Правилами клиринга, договор на торгах может заключаться без подачи заявок. В таком случае договор считается заключенным в момент, определяемый указанными Правилами, путем внесения записи о заключении договора в реестр сделок. При этом составление одного документа, подписанного сторонами, не осуществляется, и простая письменная форма договора считается соблюденной.
- (6) Условия сделок, заключаемых на торгах, содержатся в заявках, а также определяются Правилами, и Спецификациями Биржевых инструментов, и (или) Правилами клиринга, либо



определяются в соответствии с указанными документами, а в случаях, предусмотренных Правилами, могут содержаться в примерных условиях договоров, утвержденных саморегулируемыми организациями профессиональных участников финансовых рынков.

- (7) Биржа ведет реестр сделок, заключенных на торгах, и предоставляет сторонам сделки и по запросу третьих лиц выписки из реестра сделок в соответствии с нормативными актами Банка России.
- (8) Все зарегистрированные Биржей сделки не требуют дополнительной сверки и подтверждения со стороны Участников торгов.

4.3. Порядок формирования реестра сделок

- (1) Реестр сделок Участников торгов ведется Биржей в электронном виде.
- (2) Система ведения реестра сделок обеспечивает возможность формирования отчетов о сделках Участников торгов за каждый торговый день, в том числе в форме документа на бумажном носителе.
- (3) Данные в систему ведения реестра сделок импортируются из базы данных Системы торгов ежедневно после завершения торгов.
- (4) Реестр сделок содержит следующие сведения:
 - идентификационный номер сделки;
 - дату и время регистрации сделки;
 - идентификационные номера заявок, на основании которых совершена сделка;
 - код Биржевого инструмента (тикер);
 - стандартные условия сделки (указываются в Спецификации Биржевого инструмента);
 - для сделок с ценными бумагами – указание на то, что сделка совершена на основании заявки, поданной во исполнение обязательств Маркет-мейкера, если сделка совершена на основании такой заявки;
 - коды Участников торгов, подавших заявки, на основании которых заключена сделка, включая коды клиентов Участников торгов, по поручению или в интересах которых совершена сделка, и коды клиентов брокеров или доверительных управляющих, являющихся в свою очередь клиентами Участников торгов, по поручению или в интересах которых совершена сделка;
 - для сделок с ценными бумагами – наименование эмитента (название управляющей компании, название паевого инвестиционного фонда, наименование управляющего ипотечным покрытием, индивидуальное обозначение, идентифицирующее ипотечные сертификаты участия), вид, категорию (тип), серию ценной бумаги, являющейся предметом сделки;
 - цена Биржевого инструмента;
 - объем сделки (количество Биржевых инструментов продаваемых/приобретаемых по сделке);
 - сумма сделки (денежное выражение стоимости Биржевых инструментов, продаваемых/приобретаемых по сделке).



- (5) Идентификационный номер сделки в реестре сделок за текущий торговый день является уникальным.

4.4. Порядок аннулирования сделок

- (1) Под аннулированием сделки подразумевается прекращение действия договора (сделки), заключенного на торгах, либо его расторжение.
- (2) Сделки, заключенные Участниками торгов, могут быть аннулированы в следующих случаях:
- по обоюдному заявлению сторон сделки;
 - в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, в том числе по решению суда;
 - в случаях, если сделка заключена с нарушениями Правил;
 - в случае наступления форс-мажорных обстоятельств, препятствующих нормальному продолжению торгов.
- (3) Письменное извещение об аннулировании сделки направляется её сторонам в день принятия такого решения.
- (4) Может быть аннулирована часть сделок, либо все сделки за торговую сессию. В последнем случае торговая сессия объявляется несостоявшейся, и расчеты по итогам сессии не проводятся.
- (5) В том случае, если сделка была аннулирована после завершения расчетов по ней, урегулирование взаимных обязательств осуществляется сторонами в двухстороннем порядке.

5. Торговые режимы в Секциях

5.1. Торговые режимы в фондовой секции

- (1) При проведении торговой сессии в фондовой секции (далее по тексту данного раздела – Секции) возможны следующие режимы проведения операций с ценными бумагами:
- аукцион по размещению и выкупу ценных бумаг;
 - размещение и выкуп ценных бумаг по фиксированной цене;
 - аукцион РЕПО;
 - заключение сделок РЕПО по фиксированной ставке;
 - непрерывные торги;
 - аукцион открытия;
 - аукцион закрытия;
 - дискретный аукцион.
- (2) Если эмиссионными документами предусмотрен особый порядок заключения сделок, Биржа имеет право проводить торги с использованием дополнительных режимов, не определенных настоящими Правилами. В этом случае торги проводятся в соответствии с отдельным Регламентом, не противоречащим Правилам торгов

5.1.1. Размещение и выкуп ценных бумаг



- (1) Настоящие Правила определяют порядок осуществления публичного (открытая подписка) или частного (закрытая подписка) размещения ценных бумаг в Секции в зависимости от способа размещения, указанного Эмитентом в Решении о размещении ценных бумаг, Решении о выпуске ценных бумаг, Проспекте ценных бумаг (для негосударственных ценных бумаг) или в Условиях выпуска, обращения и погашения ценных бумаг (для государственных ценных бумаг), а также в официальном объявлении Эмитента о проведении размещения ценных бумаг (вместе именуются далее Эмиссионными документами).
- (2) В публичном размещении ценных бумаг могут принимать участие все Участники торгов в Секции, действующие в своих интересах и в интересах своих клиентов.
В частном размещении ценных бумаг могут принимать участие только те Участники торгов в Секции, действующие в своих интересах и в интересах своих клиентов, круг которых (или круг клиентов которых) определен Эмиссионными документами.
- (3) Функции Андеррайтера (продавца ценных бумаг при их размещении или покупателя ценных бумаг при их выкупе) может выполнять:
 - Эмитент ценных бумаг – в том случае, если он является Участником торгов;
 - Участник торгов, уполномоченный Эмитентом произвести размещение (выкуп) ценных бумаг. При этом Андеррайтер действует от своего имени за счет и по поручению Эмитента. В случае размещения на Бирже инвестиционных паев, Андеррайтер действует по поручению управляющей компании инвестиционного фонда.
- (4) Размещение ценных бумаг в Секции может осуществляться либо по фиксированной цене, либо по цене (ценам), определяемой путем проведения торгов (аукциона) в Секции. В случае размещения облигаций, Эмиссионные документы могут предусматривать размещение ценных бумаг по фиксированной цене путем проведения конкурса (аукциона) по определению ставки купона.
- (5) В зависимости от того, доступна ли в ходе размещения Участникам аукциона текущая анонимная информация о количестве ценных бумаг и цене (ставке) в заявках других Участников, Эмиссионными документами может быть установлен открытый или закрытый способ его проведения.
- (6) Покупателем ценных бумаг при их размещении либо продавцом ценных бумаг при их выкупе выступает Участник торгов, приобретающий ценные бумаги от своего имени и за свой счет, а также от своего имени по поручению и за счет своих клиентов (инвесторов).
- (7) В том случае, если Эмиссионные документы предусматривают дополнительные особенности проведения размещения либо выкупа ценных бумаг, размещение ценных бумаг осуществляется на основании отдельного согласованного с Эмитентом Регламента, не противоречащего Правилам торгов.
- (8) Участники торгов могут подавать заявки до даты начала размещения (выкупа) ценных бумаг при условии совершения сделок на основании поданных заявок не ранее даты начала размещения ценных бумаг.
- (9) Во время периода сбора заявок при проведении аукциона, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать заявки до завершения периода сбора заявок.
- (10) По окончании периода сбора заявок на аукцион, Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.



- (11) Во время периода удовлетворения заявок при размещении ценных бумаг, Эмитент (Андеррайтер) подает заявку на продажу с указанием цены отсечения (ставки купона отсечения) и количества размещаемых ценных бумаг, либо заявку на покупку с указанием цены отсечения и количества выкупаемых ценных бумаг.
- (12) Очередность удовлетворения заявок на аукционе устанавливается с учетом приоритета цен заявок. Заявки по более высокой цене (более низкой ставкой) удовлетворяются раньше, чем заявки с меньшей ценой (более высокой ставкой). Вначале удовлетворяются конкурентные заявки, затем неконкурентные.
- (13) Заявки Участников торгов удовлетворяются по ценам заявок, либо, в случае проведения аукциона по определению ставки купона, – по цене номинала облигаций.
- (14) В случае, если по цене отсечения имеется одна заявка Участника торгов в объеме, превышающем количество ценных бумаг, оставшихся в заявке Андеррайтера, данная заявка удовлетворяется в размере остатка ценных бумаг в заявке Андеррайтера.
- (15) Если по цене отсечения зарегистрировано несколько заявок на покупку в объеме, превышающем количество ценных бумаг, оставшихся в заявке Андеррайтера, то указанные заявки удовлетворяются в объеме, пропорциональном их доле в суммарном объеме заявок.
- (16) Неконкурентные заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене сделок, заключенных на основании конкурентных заявок, либо, если это предусмотрено Эмиссионными документами, по иной цене, рассчитанной на основании средневзвешенной цены.
- (17) Если количество ценных бумаг, необходимых для удовлетворения неконкурентных заявок, превышает остаток заявки Андеррайтера, то неконкурентные заявки удовлетворяются в объеме, пропорциональном доле заявки в общей сумме неудовлетворенных неконкурентных заявок.
- (18) В случае размещения ценных бумаг путем открытой подписки по фиксированной цене, заявки Участников торгов удовлетворяются Андеррайтером по объявленной цене размещения. Если объем заявок Участников торгов превышает количество ценных бумаг в заявке Андеррайтера, данные заявки удовлетворяются в порядке, установленном Эмитентом.
- (19) В случае выкупа ценных бумаг по фиксированной цене, заявки Участников торгов удовлетворяются Андеррайтером по объявленной цене выкупа. Если объем заявок Участников торгов превышает количество ценных бумаг в заявке Андеррайтера, данные заявки удовлетворяются в порядке, установленном Эмитентом.

5.1.2. Непрерывные торги ценными бумагами

- (1) В ходе непрерывных торгов Участники торгов совершают сделки с ценными бумагами, допущенными к обращению в Секции, путем подачи заявок на покупку и продажу ценных бумаг с использованием Системы торгов Биржи.
- (2) В ходе непрерывных торгов, Участники торгов имеют доступ к анонимной информации обо всех заявках на покупку и продажу ценных бумаг, зарегистрированных Биржей, обо всех сделках, заключенных на торгах, в том числе о сделках, заключаемых от имени Участника торгов, а также к раскрываемой Биржей рыночной информации о ценных бумагах.
- (3) Заявка, зарегистрированная Биржей, автоматически проверяется Системой торгов на возможность ее удовлетворения.
- (4) Если для поданной безадресной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее безадресная заявка противоположной направленности (встречная заявка) с ценой,



соответствующей входящей заявке, либо рыночная встречная заявка, Биржа регистрирует сделку. Заявки противоположной направленности являются соответствующими в том случае, если цена лимитированной заявки на покупку не ниже цены лимитированной заявки на продажу, либо хотя бы одна из заявок является рыночной.

- (5) Сделка заключается по лучшей цене.

Лучшей считается цена исполнения заявки по данной ценной бумаге, отвечающая следующим условиям:

- для входящей рыночной заявки лучшей ценой исполнения является текущая цена данной ценной бумаги для встречной рыночной заявки. В том случае, если встречной является лимитированная заявка, входящая заявка исполняется по минимальной из текущей цены и цены встречной заявки на покупку, либо по максимальной из текущей цены и цены встречной заявки на продажу;
- для входящей лимитированной заявки ценой исполнения является цена встречной лимитированной заявки. В том случае, если встречной является рыночная заявка на продажу, сделка заключается по минимальной из текущей цены, минимальной цены заявки на продажу и цены входящей заявки на покупку. В том случае, если встречной является рыночная заявка на покупку, сделка заключается по максимальной из текущей цены, максимальной цены заявки на покупку и цены входящей заявки на продажу.

- (6) Независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой удовлетворяется раньше, чем заявка, с менее выгодной ценой. При равенстве цен заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже. Рыночная заявка имеет приоритет по времени перед лимитированной заявкой.

- (7) В том случае, если Эмиссионные документы предусматривают особенности обращения ценных бумаг, то обращение ценных бумаг осуществляется на основании согласованного Биржей с Эмитентом Регламента, не противоречащего Правилам торгов.

- (8) Заявки, поданные за счет одного и того же лица (Участника торгов, либо клиента Участника торгов), не являются основанием для совершения сделки (кросс-сделки).

5.1.3. Дискретный аукцион, аукционы открытия и закрытия

- (1) Аукцион открытия проводится перед началом непрерывных торгов с целью определения цены открытия ценных бумаг.
- (2) Аукцион закрытия проводится после окончания непрерывных торгов с целью определения цены закрытия ценных бумаг.
- (3) Дискретный аукцион может проводиться в период времени прохождения непрерывных торгов с целью ограничения волатильности и для определения нового значения текущей цены ценных бумаг в том случае, если предыдущее значение текущей цены вышло, либо может выйти за пределы колебания цен, установленные для данной ценной бумаги.
- (4) В ходе аукциона Участники торгов могут подавать рыночные и лимитированные заявки на покупку и на продажу ценных бумаг.
- (5) В ходе аукциона Участникам торгов доступна информация о собственных заявках, а также информация о текущей цене и объеме сделок на аукционе при условии, что он будет завершен в данный момент времени.



- (6) Цена аукциона определяется на основе совокупности поступивших в данном режиме заявок. Ценой аукциона принимается такая цена, при которой обеспечивается максимальный объем исполненных заявок. В том случае, если одинаковый объем сделок возможен при нескольких ценах, ценой аукциона принимается ближайшая к текущей цене заявка.
- (7) Для дискретного аукциона установлены следующие ограничения:
 - количество Участников торгов, подавших заявки для участия в дискретном аукционе, необходимое для проведения аукциона, должно быть не меньше двух;
 - минимальное совокупное количество ценных бумаг в заявках на покупку и в заявках на продажу, поданных для участия в дискретном аукционе, необходимое для проведения аукциона должно быть не меньше двух лотов;
 - основания для принятия Биржей решения о возобновлении торгов в иных режимах торговли.
- (8) После завершения дискретного аукциона непрерывные торги по ценной бумаге могут быть возобновлены, если в результате дискретного аукциона были зарегистрированы сделки. При отсутствии сделок дискретный аукцион проводится вновь.

5.1.4. Режимы РЕПО

- (1) Сделки РЕПО в Секции могут заключаться либо по фиксированной ставке, либо по ставке, определяемой путем проведения аукциона.
- (2) Порядок заключения сделок РЕПО определяется законодательством Российской Федерации, Правилами, Спецификацией РЕПО, а также в случае заключения сделок с участием Инициатора торгов — нормативными и иными документами Инициатора торгов. В том случае, если внутренние нормативные документы Инициатора торгов предусматривают дополнительные особенности заключения сделок РЕПО, порядок заключения сделок РЕПО регулируется отдельным согласованным с Инициатором торгов Регламентом, не противоречащим Правилам, и/или соглашением, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.
- (3) В зависимости от того, доступна ли в ходе аукциона Участникам торгов текущая анонимная информация о сумме и ставке РЕПО в заявках других Участников торгов, Инициатором торгов может быть установлен открытый либо закрытый способ его проведения.
- (4) Стороной по сделке РЕПО может быть Участник торгов, действующий от своего имени и за свой счет, а также от своего имени по поручению и за счет своих клиентов. Спецификацией РЕПО могут устанавливаться ограничения на круг Участников торгов, допущенных к совершению сделок с данным Биржевым инструментом и возможность совершения операций в интересах их клиентов.
- (5) Во время периода сбора заявок при проведении аукциона, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать лимитированные заявки на покупку с указанием кода Биржевого инструмента РЕПО, ставки и суммы РЕПО.
- (6) Обеспечением по сделке РЕПО может выступать отдельный выпуск ценных бумаг, либо Корзина РЕПО, в зависимости от того, какой вид обеспечения указан в Спецификации РЕПО.
- (7) В том случае, если Инициатором торгов установлено значение максимального лимита, для Участника торгов, в течение периода приема заявок Биржа контролирует соответствие общей суммы поданных Участником торгов заявок его максимальному лимиту. Заявки Участников торгов, сумма которых превышает значение максимального лимита, не принимаются.
- (8) По окончании периода сбора заявок на аукцион Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.



- (9) Во время периода удовлетворения заявок Инициатор торгов подает заявку на продажу, встречную по отношению к заявкам Участников торгов.
- (10) В заявке Инициатора торгов, направленной Участнику торгов, указывается ставка отсечения и сумма РЕПО.
- (11) Заявки Участников торгов со ставкой РЕПО ниже ставки отсечения не удовлетворяются.
- (12) Заявка Участника торгов на аукционе РЕПО может быть удовлетворена частично. В случае заключения сделок РЕПО с Инициатором торгов, порядок частичного удовлетворения заявки устанавливается нормативными и иными документами Инициатора торгов, в том числе, соглашением об условиях заключения сделок РЕПО, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.
- (13) В случае размещения Инициатором торгов средств в РЕПО по фиксированной ставке, заявки Участников торгов удовлетворяются Инициатором по объявленной на текущий день ставке РЕПО. При этом заявка Участника торгов также может быть удовлетворена частично.

5.1.5. Особенности проведения торгов ценной бумагой в первый день ее обращения

- (1) В течение первого дня обращения ценной бумаги на торгах в Секции, не допускается регистрация заявок (кроме заявок РЕПО), цена по которым превышает установленный Биржей размер предельных отклонений цен заявок на покупку/продажу ценной бумаги по сравнению с начальной ценой данной ценной бумаги.
- (2) Правление Биржи является уполномоченным органом, устанавливающим в день, предшествующий первому дню обращения ценной бумаги, значение начальной цены и предельные отклонения цен заявок и сделок для данной ценной бумаги.
- (3) Начальная цена определяется на основе цен сделок с данной ценной бумагой на биржевом или внебиржевом рынке в дни, предшествующие расчету, и отражает оценку справедливой стоимости ценной бумаги.
- (4) В том случае, если данная ценная бумага уже ранее была допущена другой биржей на рынке ценных бумаг (фондовой биржей) к торгам, и для данной ценной бумаги существует рыночная цена, рассчитанная в соответствии с методикой, установленной Банком России, в качестве начальной цены данной ценной бумаги применяется указанная рыночная цена.
- (5) В том случае если данная ценная бумага не имеет рыночной цены, Биржа основывается при определении расчетной цены на средневзвешенной цене данной ценной бумаги и последних 10 (Десяти) рабочих дней на биржевом и внебиржевом рынке.
- (6) Если в течение последних 10 (Десяти) рабочих дней с данной ценной бумагой не проводилось сделок или их число не превышает 10 (Десяти), Биржа дополнительно может запросить у Участников торгов котировки для определения начальной цены данной ценной бумаги. В случае обращения в Секции инвестиционных паев, в расчет принимаются цены продажи и выкупа, установленные управляющей компанией данного инвестиционного фонда, либо уполномоченной им организацией.
- (7) В отдельных случаях, когда определение начальной цены данной ценной бумаги на основе сделок с ней невозможно, Биржа осуществляет расчет расчетной цены указанной ценной бумаги на основе финансовой отчетности эмитента.
- (8) В первый час торгов Участники торгов подают заявки с ценами в установленном для этого периода времени диапазоне отклонений относительно начальной цены. Заявки с ценами,



превышающими установленный Биржей диапазон отклонений цен, автоматически отклоняются Системой торгов.

- (9) По истечении первого часа торгов, в случае возможности отклонения значений цены открытия и текущей цены за границы установленного Биржей диапазона, по данной ценной бумаге проводится дискретный аукцион, по окончании которого устанавливаются новые границы изменения цены.

5.2. Торговые режимы в секции валютного рынка

- (1) При проведении торговой сессии в секции валютного рынка (далее по тексту данного раздела - Секция) возможны следующие режимы проведения операций с иностранной валютой:
 - непрерывные торги;
 - закрытие необеспеченных позиций на специальной торговой сессии.
- (2) Торги в Секции проводятся на основании утвержденных Спецификаций Биржевых инструментов валютного рынка.
- (3) Допуск иностранной валюты к торгам осуществляется путем утверждения Правлением Биржи Спецификаций Биржевых инструментов, обращающихся в Секции.

5.2.1. Непрерывные торги иностранной валютой

- (1) В ходе непрерывных торгов, Участники торгов совершают сделки с иностранной валютой путем подачи заявок на покупку и продажу Биржевых инструментов валютного рынка с использованием Системы торгов Биржи.
- (2) В ходе непрерывных торгов, Участники торгов имеют доступ к анонимной информации обо всех заявках, зарегистрированных Биржей, о всех сделках, заключенных на торгах, в том числе о сделках, заключаемых от имени Участника торгов, а также к раскрываемой Биржей рыночной информации.
- (3) Заявка, зарегистрированная Биржей, автоматически проверяется Системой торгов на возможность ее удовлетворения.
- (4) Если для поданной безадресной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее безадресная заявка противоположной направленности (встречная заявка) с ценой, соответствующей входящей заявке, Биржа регистрирует сделку. Заявки противоположной направленности являются соответствующими в том случае, если цена заявки на покупку не ниже цены заявки на продажу.
- (5) Сделка заключается по цене встречной заявки.
- (6) Заявка может быть удовлетворена частично.
- (7) Независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой удовлетворяется раньше, чем заявка с менее выгодной ценой. При равенстве цен встречная заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже.
- (8) Адресные заявки исполняются при условии совпадения всех параметров заявок Участников торгов, адресованных друг другу — тикера, цены и количества.

5.2.2. Специальная торговая сессия



- (1) Специальная Торговая сессия проводится для закрытия необеспеченных позиций Участников торгов в Секции в период времени, определенный Регламентом торгов в Секции.
- (2) Если имеются необеспеченные позиции у более чем одного Участника торгов и при этом позиции являются противоположными, Биржа производит закрытие необеспеченных позиций Участников торгов путем проведения взаимных сделок между Участниками торгов, не исполнившими свои обязательства по сделкам, заключенным на торговой сессии. В этом случае позиции закрываются по расчетному курсу иностранной валюты к российскому рублю, устанавливаемому Биржей. Расчетный курс устанавливается Биржей на основании текущих котировок данной валюты на межбанковском валютном рынке. Значение расчетного курса объявляется Маклером Участникам торгов за 10 (Десять) минут до начала специальной торговой сессии через Систему торгов.
- (3) Если после совершения взаимных сделок между Участниками торгов, не исполнившими свои обязательства, остались необеспеченные позиции, эти позиции закрываются на специальной торговой сессии путем заключения сделок, направленных на уменьшение позиций. При этом сделки могут заключаться между Участником торгов, имеющим необеспеченные позиции и любым Участником торгов в Секции, исполнившим свои обязательства.
- (4) Для закрытия позиций, Маклер подает в Систему торгов заявки от имени Участника торгов, не исполнившего обязательства, направленные на закрытие необеспеченных позиций.
- (5) Объем заявки на покупку иностранной валюты на специальной торговой сессии для Участника торгов, имеющего не обеспеченную позицию по продаже в иностранной валюте, рассчитывается по формуле:
$$V_C = P_C - GO_C, \text{ где}$$

V_C - объем заявки на покупку иностранной валюты (значение округляется в сторону увеличения до значения, кратного лоту);
 P_C - необеспеченная позиция по иностранной валюте;
 GO_C - сумма Гарантийного обеспечения в данной валюте.
- (6) Объем заявки на продажу иностранной валюты при закрытии на специальной торговой сессии от имени Участника торгов, имеющего необеспеченную позицию по покупке иностранной валюты, рассчитывается по формуле:
$$S_C = (P_{RUB} - GO_{RUB}) / K_{MIN}, \text{ где}$$

S_C - объем заявки на продажу (значение округляется в сторону увеличения до значения, кратного лоту);
 P_{RUB} - необеспеченная позиция по рублям РФ;
 GO_{RUB} - сумма Гарантийного обеспечения в рублях РФ.
- (7) В случае, если рассчитанное Биржей значение объема заявки превышает величину суммы торговой позиции и Гарантийного обеспечения для данного Участника торгов, выраженных в валюте заявки, Биржа имеет право использовать для закрытия позиции продажу средств Гарантийного обеспечения данного Участника торгов, выраженных в другой валюте.
- (8) Участники торгов могут подавать заявки только противоположной направленности по отношению к заявкам, подаваемым Маклером с учетом ограничений, указанных в п.5.
- (9) Закрытие позиций осуществляется по курсу данной валюты, складывающемуся в ходе торгов на специальной торговой сессии, с учетом предельных ограничений, установленных Биржей.



- (10) Предельные значения курса K_{MAX} и K_{MIN} для каждой валюты рассчитываются по формуле:
- $$K_{MAX} = K / (1 - НГО)$$
- $$K_{MIN} = K / (1 + НГО), \text{ где}$$
- НГО — норма Гарантийного обеспечения, установленная Спецификацией для данного Биржевого инструмента;
- К - расчетный курс.
- (11) Сделка заключается по цене встречной заявки.
- (12) Заявка может быть удовлетворена частично.
- (13) Независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой удовлетворяется раньше, чем заявка с менее выгодной ценой. При равенстве цен встречная заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже.
- (14) При подаче заявок от имени нескольких Участников торгов, имеющих необеспеченные позиции, заявки подаются в порядке возрастания объема позиций.
- (15) При отсутствии достаточного объема заявок от Участников торгов для закрытия всех необеспеченных позиций, специальной торговой сессии, Закрывающий банк заключает сделки с Участниками торгов, не исполнившими обязательства, по предельному курсу.
- (16) При отсутствии достаточного объема заявок от Закрывающего банка, Биржа имеет право принудительно закрывать позиции Участников торгов, не исполнивших обязательства по поставке денежных средств, путем закрытия противоположных позиций других Участников торгов, исполнивших свои обязательства.
- (17) Закрытие позиций в данном случае производится по предельному курсу. При этом Маклер подает в Систему торгов заявки как от имени Участников торгов, не исполнивших свои обязательства по поставке денежных средств, так и от имени Участников торгов, полностью исполнивших свои обязательства. Объем заявок от имени Участников торгов, исполнивших свои обязательства в этом случае пропорционален размеру их торговых позиций по данной валюте.

5.3. Торговые режимы в секции межбанковского кредитного рынка

- (1) При проведении торговой сессии в секции межбанковского кредитного рынка (далее по тексту настоящего раздела - Секции) возможны следующие режимы проведения операций:
- депозитные торги в режимах аукциона и непрерывных торгов;
 - кредитные торги в режимах аукциона и непрерывных торгов;
 - торги межбанковскими кредитными ресурсами (торги МКР).
- (2) Торги в Секции проводятся на основании утвержденных Спецификаций Биржевых инструментов.
- (3) Порядок заключения сделок в Секции определяется законодательством Российской Федерации, Правилами, Спецификацией Биржевого инструмента, а также в случае заключения сделок с участием Инициатора торгов — внутренними нормативными документами Инициатора торгов. В том случае, если внутренние нормативные документы Инициатора торгов предусматривают дополнительные особенности заключения сделок, порядок их заключения регулируется отдельным согласованным с Инициатором торгов Регламентом, не противоречащим Правилам



и/или соглашением, заключенным между Инициатором торгов и Участником торгов.

5.3.1. Депозитные и кредитные торги

- (1) Депозитные торги в Секции проводится в целях определения условий размещения денежных средств, а также заключения договоров банковского депозита (деPOSITных договоров) Инициатором торгов (Вкладчиком) на депозитных счетах в кредитных организациях, являющихся Участниками торгов.
- (2) Кредитные торги в Секции проводятся в целях определения условий привлечения денежных средств, а также заключения кредитных договоров Инициатором торгов (Заемщиком) у кредитных организаций, являющихся Участниками торгов.
- (3) В зависимости от того, доступна ли в ходе торгов Участникам торгов информация о сумме и ставке в заявках других Участников торгов, Инициатором торгов может быть установлен открытый, либо закрытый способ проведения торгов.
- (4) В соответствии со способом удовлетворения заявок, установленном во внутренних нормативных документах Инициатора торгов и (или) объявлении Инициатора торгов, заявки Участников торгов либо удовлетворяются по единой ставке, установленной Инициатором торгов, либо по ставкам, указанным в заявках Участников торгов.
- (5) Инициатор торгов вправе ограничить количество заявок Участника торгов на торгах.
- (6) Критерием, на основании которого Инициатор торгов удовлетворяет заявки Участников торгов на торгах, является:
 - при заключении депозитной сделки до востребования – ставка депозита до востребования;
 - при заключении депозитной сделки на срок или комбинированной депозитной сделки (деPOSITной сделки с особыми условиями) – ставка депозита на срок.
- (7) Инициатор торгов в объявлении о проведении торгов вправе указать дополнительные сведения, не содержащиеся в Спецификации, необходимые для заключения сделки (расписание проведения торгов, расчетные реквизиты, минимальная ставка депозита /максимальная ставка кредита, максимальная сумма привлекаемых/размещаемых средств, минимальный/максимальный размер заявки, ограничения, накладываемые на Участников торгов, пр.).
- (8) Спецификацией инструмента комбинированной депозитной сделки (деPOSITного договора с особыми условиями) может быть также установлена ставка депозита (либо порядок определения ставки) в случае досрочного изъятия средств Вкладчика с банковского депозита.
- (9) Кредитные и депозитные торги могут проводиться в режиме аукциона, либо в режиме непрерывных торгов.
- (10) Во время периода приема заявок при проведении аукциона, Участники торгов вправе подавать, изменять и снимать свои заявки.
- (11) В течение периода приема заявок на депозитный аукцион, Биржа контролирует соответствие общей суммы поданных заявок величине максимального лимита, установленного Вкладчиком для каждого Участника торгов. Заявки Участников торгов, сумма которых превышает значение максимального лимита, не принимаются.
- (12) По окончании периода сбора заявок на аукцион, Участник торгов не имеет возможности снять или изменить поданную заявку.



- (13) Внутренними нормативными документами Инициатора торгов может быть предусмотрено проведение дополнительного этапа аукциона (этапа повышения/понижения ставки), в течение которого Участники торгов вправе только повышать/снижать ставку в своих заявках.
- (14) Во время периода удовлетворения заявок, Инициатор торгов подает встречную по отношению к Участнику торгов, чья заявка была удовлетворена, заявку с указанием ставки отсечения и суммы.
- (15) Устанавливается следующая стандартная процедура и очередность удовлетворения заявок Участников торгов на аукционе:
- удовлетворению подлежат заявки, в которых ставки депозита больше или равны ставке отсечения, установленной Вкладчиком, а также те заявки, в которых ставки кредита меньше или равны ставке отсечения, установленной Заемщиком;
 - заявки удовлетворяются в порядке убывания указанных в них депозитных ставок, либо в порядке возрастания кредитных ставок;
 - заявки удовлетворяются в пределах суммы заявки Инициатора торгов;
 - если объем последней удовлетворяемой заявки Участника торгов превышает остаток заявки Инициатора торгов, данная заявка Участника торгов удовлетворяется частично (в пределах остатка заявки Инициатора торгов);
 - если объем последних двух или более заявок Участников торгов с одинаковой ставкой превышает остаток заявки Инициатора торгов, указанные заявки удовлетворяются пропорционально их объему и в пределах остатка заявки Инициатора торгов. Суммы удовлетворенных таким образом заявок Участников торгов округляются до целого лота.
- (16) В случае проведения депозитных и кредитных торгов в режиме непрерывных торгов, заявка Участника торгов, зарегистрированная Биржей, автоматически проверяется Системой торгов на возможность ее удовлетворения.
- (17) Устанавливается следующая стандартная процедура и очередность удовлетворения заявок Участников торгов в ходе непрерывных торгов:
- если для поданной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее заявка противоположной направленности (встречная заявка) со ставкой, соответствующей входящей заявке, Биржа регистрирует сделку. Заявки противоположной направленности являются соответствующими в том случае, если ставка в заявке на покупку не ниже ставки в заявке на продажу;
 - сделка заключается по цене встречной заявки;
 - независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой (большей ставкой для покупки или меньшей ставкой для продажи) удовлетворяется раньше, чем заявка с менее выгодной ценой. При равенстве цен встречная заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже.
- (18) Заявка Участника торгов может быть удовлетворена частично.
- (19) В том случае, если внутренними нормативными документами Инициатора торгов, либо соглашением Инициатора торгов с Участниками торгов установлена иная процедура удовлетворения заявок, описанная в п. (15) и п. (17), стандартная процедура не применяется.

5.3.2. Торги МКР



- (1) В ходе торгов МКР Участники торгов совершают сделки с межбанковскими кредитными ресурсами (заключают кредитные договоры), допущенными к обращению в Секции, путем подачи заявок с использованием Системы торгов Биржи.
- (2) В ходе торгов, Участники торгов имеют доступ к анонимной информации о всех заявках на покупку и продажу Биржевых инструментов, зарегистрированных Биржей, о всех сделках, заключенных на торгах, в том числе о сделках, заключаемых от имени Участника торгов, а также к раскрываемой Биржей рыночной информации.
- (3) Заявка, зарегистрированная в Системе торгов, автоматически проверяется на возможность ее удовлетворения.
- (4) Устанавливается следующая стандартная процедура и очередность удовлетворения заявок Участников торгов в ходе непрерывных торгов:
 - если для поданной заявки (входящая заявка) в Системе торгов существует поданная ранее заявка противоположной направленности (встречная заявка) со ставкой, соответствующей входящей заявке, Биржа регистрирует сделку. Заявки противоположной направленности являются соответствующими в том случае, если ставка в заявке на покупку не ниже ставки в заявке на продажу;
 - сделка заключается по цене встречной заявки;
 - независимо от времени подачи, встречная заявка с лучшей ценой (большей ставкой для покупки или меньшей ставкой для продажи) удовлетворяется раньше, чем заявка, с менее выгодной ценой. При равенстве цен встречная заявка, поданная раньше, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже.
- (4) Заявка может быть удовлетворена частично.

6. Порядок приостановления и возобновления торгов

- (1) Торги в одной, нескольких или всех Секциях могут быть приостановлены в случае наступления чрезвычайной ситуации.
- (2) Под чрезвычайной ситуацией понимаются обстоятельства, которые нарушили, нарушают или могут нарушить установленные Регламентом торгов условия проведения торгов.
- (3) Чрезвычайными могут быть признаны ситуации, обусловленные обстоятельствами непреодолимой силы: пожарами, авариями, стихийными бедствиями, военными действиями, актами террора, диверсии и саботажа, забастовками, сменой политического режима и других политических осложнений, изменений законодательных или иных актов государственных органов Российской Федерации, решений законодательных и исполнительных органов власти, а также технических сбоев, возникших вследствие неисправностей и отказов оборудования, сбоев и ошибок программного обеспечения, сбоев, неисправностей и отказов систем связи, энергоснабжения, кондиционирования и других систем жизнеобеспечения.
- (4) Чрезвычайными могут быть признаны также ситуации, связанные с наступлением иных обстоятельств, препятствующих проведению торгов и осуществлению клиринга и расчетов, которые находятся вне контроля Биржи.
- (5) В случае наступления в ходе торгов чрезвычайной ситуации, в том числе в случае выявления технических сбоев в работе средств проведения торгов, соответствующих критериям, установленных Приложением 2 к настоящим Правилам, Маклер приостанавливает торги в



одной или нескольких Секциях.

- (6) В случае наступления чрезвычайной ситуации, Маклер обязан оповестить Правление Биржи и Участников торгов о возникновении такой ситуации, а также о предпринятых в связи с ней действиях.
- (7) В случае признания ситуации чрезвычайной, Маклер может временно приостановить доступ Участников торгов к Системе торгов.
- (8) В случае приостановки торгов, Биржей может быть принято решение о проведении сверки сделок, заключенных до наступления чрезвычайной ситуации. При выявлении по результатам сверки некорректных данных в реестрах заявок и сделок, Биржа вправе признать результаты торгов (частично или полностью) недействительными и аннулировать их.
- (9) В случае признания результатов торгов полностью недействительными, торги объявляются несостоявшимися.
- (10) В случае возникновения чрезвычайной ситуации, торги могут быть завершены досрочно или продлены. Досрочное завершение торгов не означает признания торгов недействительными.
- (11) В чрезвычайных ситуациях, исходя из конкретных обстоятельств, Биржа вправе принимать решения, направленные на урегулирование возникших споров, и требовать от Участников торгов выполнения этих решений.
- (12) Особенности, связанные с порядком приостановления, прекращения и возобновления торгов в фондовой секции, приведены в Приложении 2 к Правилам.

7. Требования к содержанию и порядку предоставления отчетов о сделках

- (1) По окончании торговой сессии, Участнику торгов предоставляется отчет о сделках (выписка из реестра сделок), совершенных данным Участником торгов в течение торгового дня. Отчет содержит следующую информацию:
 - код Биржевого инструмента (тикер);
 - номер сделки;
 - номер заявки, на основании которой совершена сделка;
 - дату и время совершения сделки;
 - направление сделки (покупка/продажа);
 - цену;
 - сумму сделки;
 - код клиента (если есть);
 - информацию для клиринга.

Отчет о сделках, совершенных в разных секциях, может содержать дополнительную информацию, необходимую для целей внутреннего учета у Участника торгов.

- (2) Отчеты о совершенных сделках в бумажном виде предоставляются Участникам торгов по их запросу ежедневно по торговым дням после 11 часов дня, следующего после даты, на которую сформирован отчет. Отчеты предоставляются представителям Участников торгов, уполномоченным на получение указанных документов надлежащим образом.



- (3) Для целей автоматизированного учета операций, Биржа предоставляет Участникам торгов отчет о сделках в электронной форме не позднее 60 минут после завершения торгового дня. В том случае, если в результате технического сбоя время окончания торгового дня было изменено, указанные отчеты предоставляются Участникам торгов не позднее 60 минут после фактического времени окончания торгового дня. Электронная форма отчета удовлетворяет требованиям к содержанию, изложенным в п. (1) текущего раздела Правил.

8. Порядок исполнения сделок

8.1. Порядок проверки обеспеченности заявок и сделок

- (1) Заявки, подаваемые Участниками торгов, и сделки, заключаемые Участниками торгов, проверяются Биржей на соответствие установленному данному Участнику торгов лимиту. В том случае, если в результате регистрации Биржей заявки, изменение лимита может превысить текущее значение лимита, такая заявка не регистрируется Биржей:

$\Delta \text{Lim} \leq \text{Lim}$, где:

Lim — текущее значение лимита, установленного для Участника торгов;

ΔLim - изменение лимита в результате регистрации заявки, либо заключении сделки.

- (2) Значения лимитов устанавливаются Участникам торгов для различных Биржевых инструментов в соответствии с Правилами, Правилами клиринга и/или Спецификацией Биржевого инструмента.
- (3) Значение лимита, рассчитанное в соответствии порядком, определенным настоящим разделом Правил, не может превышать максимального лимита, установленного для Участника торгов клиринговой организацией.

$\text{Lim} \leq \text{Lim}_{\text{MAX}}$, где:

Lim_{MAX} — максимальный лимит, установленный для Участника торгов,

- (4) Лимиты, установленные для Участника торгов, представляют собой максимальный размер торговой позиции соответственно по Биржевым инструментам и денежным средствам, предназначенным для расчетов по сделкам, заключенных данным Участником торгов. Клиринговая организация устанавливает Участнику торгов начальные лимиты по денежным средствам и по Биржевым инструментам.

- (5) Для Биржевых инструментов с кодом расчета Т0 величина начального лимита позиции по Биржевому инструменту равна остатку на торговом счете (либо счете аналитического учета), предназначенном для учета данного Биржевого инструмента. Величина начального лимита позиции по денежным средствам равна остатку на торговом счете, предназначенном для учета денежных средств, предназначенных для расчетов по данному Биржевому инструменту:

$\text{Lim A} = \text{Bal A}$, где:

Lim A — лимит по Биржевому инструменту;

Bal A — количество Биржевого инструмента (остаток на счете).

$\text{Lim M} = \text{Bal M}$, где:

Lim M — лимит по денежным средствам;

Bal M — остаток денежных средств в валюте расчетов на торговом счете.



- (6) Для Биржевых инструментов с кодом расчета Sn величина начального лимита по Биржевому инструменту рассчитывается следующим образом:
- для ценных бумаг лимит равен остатку на торговом счете депо, предназначенном для учета данного выпуска ценных бумаг:
$$\text{Lim } A_i = \text{Bal } A_i, \text{ где:}$$

$$\text{Lim } A_i$$
 — лимит по i-му выпуску ценных бумаг;
$$\text{Bal } A_i$$
 — остаток i-го выпуска ценных бумаг на торговом счете.
 - для иностранной валюты лимит рассчитывается следующим образом:
$$\text{Lim } A * K = \sum (\text{Bal } M_j * K_j) / \text{НГО}$$
 где:
$$K$$
 - расчетный курс иностранной валюты к рублю РФ;
$$\text{Bal } M_j$$
 — средства Гарантийного обеспечения на торговых счетах Участника торгов (в т.ч. в рублях РФ);
$$K_i$$
 — расчетный курс валюты ГО к рублю РФ;
$$\text{НГО}$$
 — норма гарантийного обеспечения.
 - для депозитов, кредитов, МКР и РЕПО лимит устанавливается в соответствии с соглашением о порядке заключения сделок, заключенным между Участниками торгов.
- (7) Для Биржевых инструментов с кодом расчета Sn величина начального лимита по денежным средствам рассчитывается следующим образом:
- для ценных бумаг и МКР лимит рассчитывается следующим образом:
$$\text{Lim } M = \text{Bal } M / \text{НГО}, \text{ где:}$$

$$\text{Lim } M$$
 — лимит по денежным средствам;
 - для иностранной валюты лимит рассчитывается следующим образом:
$$\text{Lim}_M C = \sum (\text{ГО}_i * K_i) / \text{НГО}, \text{ где:}$$

$$\text{Lim}_M C$$
 — лимит в рублях РФ для покупки иностранной валюты.
 - для депозитов, кредитов, и РЕПО лимит устанавливается в соответствии с соглашением о порядке заключения сделок, заключенным между Участниками торгов.
- (8) После регистрации заявки, Биржа рассчитывает новое значение лимита для Участника торгов подавшего заявку:
- $$\text{Lim}' = \text{Lim} - \Delta \text{Lim}_O,$$
- $$\text{Lim}'$$
 — значение лимита, рассчитанное в результате подачи заявки,
$$\Delta \text{Lim}_O$$
 - изменение лимита, обусловленное заявкой.
- (9) Величина изменения лимита по Биржевому инструменту при регистрации заявки уменьшается на количество Биржевых инструментов в заявке на продажу. Заявки на покупку Биржевого инструмента не приводят к изменению лимита:
- $$\Delta \text{Lim}_O A = V_O, \text{ где:}$$
- $$\Delta \text{Lim}_O A$$
 — изменение лимита по Биржевому инструменту, обусловленное заявкой;
$$V_O$$
 — объем заявки на продажу Биржевого инструмента.
- (10) Величина изменения лимита по денежным средствам при регистрации заявки уменьшается на сумму заявки на покупку. Заявки на продажу Биржевого инструмента не приводят к изменению



лимита по денежным средствам:

$$\Delta \text{Lim}_O M = S_O, \text{ где:}$$

$\Delta \text{Lim}_O M$ - изменение лимита по денежным средствам, обусловленное заявкой;

S_O — сумма заявки.

- (11) В случае удовлетворения (частичного удовлетворения) заявки, Биржа рассчитывает для Участников торгов, заключивших сделки, новые значения лимитов исходя из величин изменения лимитов:

$$\text{Lim}' = \text{Lim} \pm \Delta \text{Lim}_P + \Delta \text{Lim}_O, \text{ где:}$$

ΔLim_P - изменение лимита, обусловленное изменением торговой позиции,

ΔLim_O - изменение лимита, обусловленное изменением объема заявки, рассчитанное в соответствии с описанными выше правилами.

- (12) Изменение лимита Участника торгов по Биржевому инструменту, обусловленное изменением его торговой позиции равно количеству Биржевых инструментов в сделке (с отрицательным знаком при продаже и с положительным знаком при покупке):

$$\Delta \text{Lim}_P A = V_T, \text{ где:}$$

V_T — объем сделки.

- (13) Изменение лимита Участника торгов по денежным средствам, обусловленное изменением его торговой позиции рассчитывается следующим образом:

- для ценных бумаг депозитов, кредитов, РЕПО и МКР равно сумме сделки (с положительным знаком при продаже и с отрицательным знаком при покупке):

$$\Delta \text{Lim}_P M = S_P, \text{ где:}$$

S_P — сумма сделки,

- для иностранной валюты изменение лимита рассчитывается следующим образом:

$$\Delta \text{Lim}_P M = S_P \pm PL, \text{ где:}$$

PL — поправочное значение, характеризующее размер прибыли или убытка Участника торгов по его торговой позиции.

- (14) Сделки Участников торгов, включенные в клиринговый пул, должны быть обеспечены денежными средствами и Биржевыми инструментами, выступающими объектами биржевых сделок.
- (15) Порядок проверки обеспеченности сделок установлен Правилами клиринга.
- (16) Порядок взаимодействия клиринговой организации с Расчетными организациями и Расчетными депозитариями установлен Правилами клиринга.

8.2. Порядок исполнения сделок

- (1) Обязательства по сделкам, заключенным Участниками торгов, должны быть исполнены ими в сроки и на условиях, предусмотренных Правилами клиринга.
- (2) В случаях, предусмотренных Правилами, все либо часть сделок, исполнение которых приходится на текущий торговый день, могут быть аннулированы. Биржа в этом случае предоставляет Участникам торгов отчет, содержащий информацию об аннулированных сделках с указанием причины аннулирования сделок.



- (3) Участники торгов несут ответственность за своевременное и полное исполнение обязательств по заключенным на Бирже сделкам. Порядок урегулирования претензий по неисполненным сделкам определен Правилами, Правилами клиринга, а также отдельными соглашениями, регулирующими порядок заключения и исполнения сделок на Бирже.
- (4) В случае неисполнения одним или несколькими Участниками торгов обязательств по заключенным сделкам в секции валютного рынка, в Секции может быть проведена дополнительная торговая сессия для закрытия необеспеченных позиций.
- (5) Закрытие позиций Участника торгов производится в период проведения дополнительной торговой сессии путем подачи от имени Участника торгов, не исполнившего обязательства по заключенным сделкам, заявок, направленных на уменьшение величины необеспеченных позиций.
- (6) Порядок объявления, условия и продолжительность проведения специальной торговой сессии определены Регламентом торгов в секции валютного рынка.

9. Наименования клиринговых организаций

- (1) Закрытое акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».
- (2) Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий».

10. Ответственность и порядок рассмотрения претензий

- (1) Участники торгов несут ответственность за нарушение требований Правил, включая являющихся их неотъемлемой частью документов.
- (2) К Участникам торгов, нарушившим требования Правил, а также являющихся их неотъемлемой частью документов, применяются предусмотренные Правилами и соглашениями, регулирующими порядок заключения и исполнения сделок на Бирже, меры дисциплинарного воздействия, в том числе штрафы.
- (3) Правилами устанавливается претензионный порядок рассмотрения споров.
- (4) Претензии направляются на Биржу в письменной форме. Претензия подписывается уполномоченным представителем Участника торгов и должна содержать:
 - полное наименование заявителя;
 - полное наименование лица, к которому предъявляется претензия;
 - изложение требований заявителя;
 - указание суммы претензии и ее расчет (если претензия подлежит денежной оценке);
 - изложение обстоятельств, на которых основываются требования заявителя, и доказательства, подтверждающие их, со ссылкой на соответствующие нормативные документы;
 - перечень прилагаемых к претензии документов и других доказательств;
 - иные сведения, необходимые для урегулирования спора.
- (5) Претензии рассматриваются Биржей в течение 5 (Пяти) рабочих дней со дня их получения. Если к претензии не приложены документы, необходимые для ее рассмотрения, они запрашиваются у заявителя претензии. При этом указывается срок (не более 15 дней), необходимый для их



предоставления. В случае непредставления запрашиваемых документов ответ на претензию не предоставляется.

- (6) Ответ на претензию предоставляется в письменной форме и направляется заявителю заказным письмом или с курьером. Непредставление ответа на претензию в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты ее получения рассматривается как отказ в удовлетворении претензии.
- (7) Неурегулированные споры и претензии подлежат рассмотрению в Арбитражном суде Санкт-Петербурга и Ленинградской области, если иное не установлено соглашениями сторон.



ПРИЛОЖЕНИЕ 1
к Правилам организованных торгов
Закрытого акционерного общества «Санкт-
Петербургская Валютная Биржа»

Термины и определения (гlossарий)

Андеррайтер – Участник торгов фондовой секции, осуществляющий по договору с Эмитентом размещение и/или выкуп ценных бумаг.

Биржевой инструмент — это финансовый актив, допущенный к торгам на Бирже. Биржевым инструментом может являться ценная бумага, иностранная валюта, депозитный договор, кредитный договор, договор РЕПО. Биржа присваивает каждому Биржевому инструменту уникальный код (тикер). Характеристики и параметры Биржевого инструмента определяются *Спецификацией Биржевого инструмента*.

Валюта, иностранная валюта – денежная единица иностранного государства.

Гарантийное обеспечение – сумма средств Участника торгов в секции валютного рынка Биржи, являющаяся обеспечением обязательств данного Участника торгов по заключенным им сделкам.

Заявка – объявленное Участником торгов в соответствии с Правилами предложение о совершении сделки, содержащее существенные условия сделки. Участник торгов в Секции объявляет заявки путем их направления (подачи) и регистрации в Системе торгов. *Безадресной заявкой* признается заявка, которая адресована (информация о которой раскрывается) всем Участникам торгов. Заявка, которая адресована конкретному Участнику торгов, и информация о которой не раскрывается остальным Участникам торгов, является *адресной заявкой*.

Закрывающий банк – Участник торгов в секции валютного рынка, который принял на себя обязательство в целях закрытия необеспеченных позиций заключать на специальной торговой сессии сделки с Участниками торгов, не исполнившими обязательства по заключенным сделкам, при отсутствии достаточного количества заявок со стороны других Участников торгов.

Закрытие позиций – безакцептное уменьшение обязательств Участника торгов в секции валютного рынка, не исполнившего обязательств по сделкам в Секции, путем заключения от имени данного Участника торгов сделок (в том числе, с Закрывающим банком) на специальной торговой сессии, ведущих к уменьшению обязательств данного Участника торгов до размера обеспеченных обязательств.

Инициатор торгов — Участник торгов, по инициативе которого Биржа утверждает Спецификацию Биржевого инструмента с целью проведения торгов по данному инструменту, в ходе которых остальные Участники торгов могут подавать заявки, адресованные только ему, и заключать сделки только с ним.

Клиент – юридическое или физическое лицо, приобретающее при посредничестве Участника торгов ценные бумаги или иностранную валюту на праве собственности или ином вещном праве и имеющее право на владение ценными бумагами или иностранной валютой в соответствии с действующим законодательством.

Корзина РЕПО – список ценных бумаг, любую/любые из которых Участники торгов – продавцы по первой части сделки РЕПО могут поставить покупателям по первой части сделки РЕПО в качестве обеспечения по сделке РЕПО (с учетом ограничений, предусмотренных Спецификацией РЕПО).



Клиринговая организация – организация, осуществляющая клиринговую деятельность на основании лицензии Банка России, осуществляющая клиринг сделок, заключенных на Бирже.

Клиринговый пул - совокупность сделок, заключенных Участниками торгов в Секции, срок исполнения обязательств по которым наступил.

Лимит Участника торгов по денежным средствам – максимальный возможный размер обязательств Участника торгов по денежным средствам по сделкам, заключенным в Секции Биржи, рассчитанный для данного Участника торгов на текущий торговый день.

Лимит Участника торгов по Биржевому инструменту - максимальный возможный размер обязательств Участника торгов по Биржевому инструменту, рассчитанный для данного Участника торгов на текущий торговый день.

Маклер - сотрудник Биржи, уполномоченный Биржей вести торги и контролировать исполнение Участниками торгов Правил.

Маркет-мейкер - Участник торгов, который на основании договора с Биржей, принимает на себя обязательства по поддержанию цен, спроса, предложения и (или) объема торгов Биржевыми инструментами на условиях, установленных таким договором.

Необеспеченная позиция – торговая позиция Участника торгов по Биржевому инструменту, в отношении которой Участник торгов не исполнил обязательства, вытекающие из сделок с данным Биржевым инструментом.

Норма гарантийного обеспечения — выраженное в процентах отношение между суммой денежных средств Участника торгов, зарезервированных им на торговом счете и установленным ему Биржей лимитом торговой позиции по Биржевому инструменту.

Правила клиринга – «Правила клиринга Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», а также внутренние нормативные документы клиринговой организации, осуществляющей клиринговую деятельность в отношении сделок на Бирже.

Признаваемая котировка ценной бумаги – цена данной ценной бумаги, рассчитываемая по рыночным сделкам, заключенным в течение основной торговой сессии в целях определения оценочной стоимости имущества, составляющего активы акционерных и паевых инвестиционных фондов, и предназначенная для определения стоимости активов и чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Признаваемая котировка ценной бумаги определяется как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение торгового дня, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение одного торгового дня совершено менее десяти сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 2 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 2 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 3 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 3 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 5 торговых



дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

В случае если в течение последних 5 торговых дней совершено менее 10 сделок с ценной бумагой, признаваемая котировка ценной бумаги определяется как ее средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, совершенным с этой ценной бумагой в течение последних 10 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10.

Расчет признаваемой котировки ценных бумаг осуществляется при условии, что объем сделок, по которым рассчитывается их средневзвешенная цена, составляет не менее 500 тыс. рублей.

Значение признаваемой котировки, рассчитанной таким образом применимо также в качестве значения рыночной стоимости ценных бумаг, применяемой при расчете рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих, находящиеся в доверительном управлении управляющих компаний, а также при расчете рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

Рабочее место Участника торгов – совокупность программно-технических средств, используемых Участником торгов для технического доступа к Системе торгов.

Расчетная организация – небанковская кредитная организация, в которой Участнику торгов открыты счета для денежных расчетов по результатам клиринга сделок, заключенных на Бирже.

Расчетная цена – цена каждой ценной бумаги, определяемая как результат от деления общей суммы всех совершенных за день внебиржевых сделок с указанной ценной бумагой на общее количество ценных бумаг по указанным сделкам. Расчетная цена определяется на основе отчетов о внебиржевых сделках, предоставленных профессиональными Участниками рынка ценных бумаг Бирже.

Расчетный депозитарий – депозитарий, имеющий лицензию Банка России на право осуществления депозитарной деятельности, в котором Участнику торгов открыты счета депо для расчетов по результатам клиринга сделок, заключенных на Бирже.

Рыночными сделками признаются сделки с ценными бумагами, совершенные в период с 9 час. 00 мин. до 18 час. 00 мин. московского времени путем проведения торгов на основании безадресных заявок на стандартных условиях, установленных в фондовой секции, а также сделки, совершенные на основании адресных заявок, направленных Андеррайтеру в случаях покупки ценных бумаг, размещаемых через Секцию, или продажи ценных бумаг, выкупаемых через Секцию.

Рыночная цена ценной бумаги, а также *признаваемая котировка* ценных бумаг рассчитываются за торговый день по рыночным сделкам, заключенным в течение основной торговой сессии.

При расчете *средневзвешенной цены* и *рыночной цены* ценной бумаги, а также *текущей цены*, *цены закрытия* и *признаваемой котировки* ценной бумаги не учитываются:

цены по договорам, заключенным в режимах торгов, в которых Участникам торгов предоставляется доступ к информации только о собственных заявках, поданных в данном режиме торгов;

цены, содержащиеся в договорах РЕПО;

цены по договорам, заключенным в иных режимах торгов, определенных Биржей.

Рыночная цена ценных бумаг определяется по итогам каждого торгового дня как средневзвешенная цена, ценных бумаг того же выпуска в течение торгового дня, если число указанных сделок составляет не менее десяти и их объем составляет не менее 500 тыс. рублей;



по последним десяти сделкам, совершенным на торгах с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, если в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, совершено менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска, и объем последних десяти сделок составляет не менее 500 тыс. рублей;

по последним сделкам, совершенным на торгах с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, объем которых при совершении последней сделки составил 500 тыс. рублей или более, если объем сделок в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, либо объем последних 10 сделок, совершенных в течение последних 90 торговых дней, но более чем за один торговый день, составил менее 500 тыс. рублей.

Расчетный курс - курс иностранной валюты, устанавливаемый Биржей для расчета предельного значения курса, по которому происходит закрытие позиций.

Система электронных торгов Биржи (Система торгов) – совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования, обеспечивающая возможность ввода, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для заключения и исполнения сделок, заключаемых на торгах, организуемых Биржей.

Спрэд – разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу Биржевого инструмента в текущий момент времени.

Спецификация Биржевого инструмента (Спецификация) – утвержденный Правлением Биржи документ, содержащий описание предмета биржевой торговли и стандартных условий (параметров) для заключения сделок с данным инструментом. Группа однотипных Биржевых инструментов может быть описана одной Спецификацией.

Средневзвешенная цена Биржевого инструмента за установленный период времени определяется как результат от деления суммы произведений цен каждой из сделок на количество Биржевого инструмента в соответствующей сделке, на общее количество Биржевого инструмента в указанных сделках за тот же период времени.

Срок РЕПО - промежуток времени, выраженный в календарных днях, между датами исполнения первой и второй частей сделки РЕПО. Срок РЕПО исчисляется со дня, следующего за днем исполнения первой части сделки РЕПО, до дня исполнения второй части сделки РЕПО включительно.

Ставка РЕПО – величина, выраженная в процентах годовых, которая устанавливается при заключении сделки РЕПО и используется для расчета дохода по сделке РЕПО.

Сумма РЕПО – величина, отражающая сумму привлеченных/предоставленных по сделке РЕПО денежных средств.

Текущая цена – средневзвешенная цена, рассчитанная по всем сделкам с ценной бумагой, заключенным на основании безадресных заявок за предшествующие моменту расчета 10 минут торгов. Расчет текущего значения цены ценной бумаги проводится Биржей не реже одного раза в минуту в течение торгового дня.

Тикер — уникальный буквенно-цифровой код Биржевого инструмента.

Торговая позиция — рассчитываемая Биржей в течение торговой сессии величина, рассчитываемая как разница между общим количеством купленных и общим количеством проданных Участником торгов лотов Биржевого инструмента на текущей торговой сессии.

Торговая сессия (далее - торговая сессия, торги) - период торгового дня, в течение которого в Секции



закключаются сделки с Биржевыми инструментами.

Торговый сегмент секции (Торговый сегмент) – это часть рынка, организованного в Секции, которая отличается порядком допуска Биржевого инструмента к торгам, и/или Правилами, клиринга и расчетов по сделкам в данном Торговом сегменте.

Торговый день – рабочий день, в течение которого в Секции проводятся торги Биржевыми инструментами в соответствии с Правилами и Регламентом торгов Секции.

Треjder – физическое лицо, уполномоченное Участником торгов проводить операции с Биржевыми инструментами в Системе торгов от имени Участника торгов.

Участник торгов – юридическое лицо, имеющее право в соответствии с Правилами объявлять заявки и совершать сделки с Биржевыми инструментами.

Ценные бумаги – ценные бумаги в том смысле, в котором они определяются действующим законодательством, в том числе, инвестиционные паи, допущенные к торгам в Секции в соответствии с Правилами листинга.

Цена закрытия – последняя, рассчитанная по состоянию на момент окончания основной торговой сессии, текущая цена данного Биржевого инструмента.

Цена открытия – средневзвешенная цена, рассчитанная по сделкам, заключенным в течение первых 10 минут торговой сессии. В случае отсутствия сделок в первые 10 минут торгов, ценой открытия ценной бумаги считается последняя цена закрытия данного Биржевого инструмента.

Чрезвычайная ситуация – совокупность обстоятельств, существенно препятствующих установленному Регламентом торгов ходу проведения торгов.



ПРИЛОЖЕНИЕ 2
к Правилам организованных торгов
Закрытого акционерного общества «Санкт-
Петербургская Валютная Биржа»

Порядок приостановки, прекращения и возобновления торгов в фондовой секции

- (1) Биржа, приостанавливает торги ценными бумагами:
 - (а) акциями определенного выпуска, входящими в расчет индекса, изменение значения которого используется Биржей в целях приостановки организованных торгов (далее - фондовый индекс), осуществляемые на основании безадресных заявок, при превышении или снижении на 20 процентов - в течение 10 минут подряд текущих цен акций, рассчитанных в течение данной торговой сессии, от цены закрытия акций предыдущего торгового дня;
 - (б) акциями, осуществляемые на основании безадресных заявок, - при изменении на 15 процентов значения фондового индекса в течение 10 минут подряд в ходе данной торговой сессии по сравнению с последним значением указанного индекса, рассчитанного в течение основной торговой сессии предыдущего торгового дня;
 - (в) ценными бумагами эмитента - в случае опубликования эмитентом сообщения о государственной регистрации решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг, на основании которого ценные бумаги эмитента, допущенные к организованным торгам, подлежат конвертации (за исключением конвертации ценных бумаг в связи с реорганизацией эмитента);
 - (г) ценными бумагами эмитента - в случае получения от депозитария, осуществляющего расчеты по результатам клиринга обязательств, возникающих из договоров, заключенных на организованных торгах Биржи (расчетного депозитария), уведомления о приостановлении (блокировании) операций с соответствующими ценными бумагами эмитента;
 - (д) биржевыми облигациями в процессе их размещения - в случаях:
 - выявления нарушения эмитентом в ходе эмиссии биржевых облигаций требований законодательства Российской Федерации;
 - обнаружения в документах, на основании которых биржевые облигации в процессе их размещения были допущены к организованным торгам, недостоверной информации;
 - (е) российскими депозитарными расписками - в случаях:
 - дробления российских депозитарных расписок;
 - дробления или консолидации представляемых ценных бумаг;
 - изменения объема и (или) порядка осуществления прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами в соответствии с иностранным правом.
- (2) Биржа приостанавливает организованные торги в случае выявления технических сбоев в работе средств проведения торгов, соответствующих следующим критериям:
 - (а) препятствующие нормальному проведению торгов нарушения функционирования Системы торгов, вызванные выходом из строя оборудования, входящего в комплекс технических средств Системы торгов;
 - (б) препятствующие нормальному проведению торгов нарушения функционирования Системы торгов, вызванные ошибками и сбоями программного обеспечения Системы торгов;
 - (в) препятствующие нормальному проведению торгов нарушения в работе сетевого



оборудования, предназначенного для организации доступа к торгам посредством удаленных автоматизированных рабочих мест Системы торгов;

- (г) вызванные внешними событиями (не имеющими отношения к Системе торгов) техногенные факторы, повлекшие за собой невозможность получения доступа к торгам в текущий день более чем для половины получивших технический доступ Участников торгов.

Биржа извещает Участников торгов о приостановке торгов вследствие технического сбоя путем отправки сообщения средствами Системы торгов (основной способ), либо путем размещения сообщения на Сайте Биржи (резервный способ).

- (3) Биржа приостанавливает организованные торги в следующих случаях:
 - (а) в случаях, указанных в п. (1)(а) и п. (1)(б), Биржа приостанавливает организованные торги в течение пяти минут с момента выявления соответствующего события;
 - (б) в случае раскрытия информации в п. (1)(в) организованные торги приостанавливаются не позднее начала торговой сессии (первой торговой сессии) даты конвертации;
 - (в) в случае получения уведомления в соответствии с п. (1)(г), Биржа приостанавливает организованные торги не позднее начала торговой сессии (первой торговой сессии) дня наступления события, информация о котором содержится в указанном сообщении (уведомлении). В случае если Биржа получила указанное уведомление в день приостановления (блокирования) операций с соответствующими ценными бумагами эмитента, то организованные торги приостанавливаются в день получения такого уведомления;
 - (г) в случаях, указанных п. (1)(д), Биржа приостанавливает организованные торги в день выявления соответствующего нарушения;
 - (д) в случаях, указанных с п. (1)(е), Биржа приостанавливает организованные торги не позднее, чем за три рабочих дня до предполагаемой даты наступления соответствующего события;
 - (е) в случае, указанном в п. (2), Биржа приостанавливает организованные торги в течение пяти минут с момента выявления технического сбоя.
- (4) При приостановке организованных торгов по основаниям, указанным в п. (1)(а) и п. (1)(б), последующая приостановка организованных торгов акциями в течение торгового дня осуществляется только в следующих случаях:
 - (а) изменения на 20 процентов в течение 10 минут подряд текущей цены акции, рассчитанной в течение данной торговой сессии, по сравнению с последней текущей ценой до момента приостановки торгов;
 - (б) изменения на 15 процентов значения фондового индекса в течение десяти минут подряд в ходе данной торговой сессии по сравнению с последним значением указанного индекса, рассчитанным в течение основной торговой сессии до момента приостановки торгов.При этом последующая приостановка организованных торгов в течение этого торгового дня не осуществляется.
- (5) В случае наступления события, предусмотренного п. (1)(б), Биржа приостанавливает организованные торги по каждой акции, допущенной к организованным торгам также в том случае, если фондовый индекс не рассчитывается.
- (6) Приостановка организованных торгов в случаях, указанных в п. (1)(а), п. (1)(б), и п. (4), осуществляется не позднее, чем за два часа до окончания основной торговой сессии.
- (7) Требования, установленные п. (1)(а), п. (1)(б), а также п. (5) и п. (6), не применяются в режимах



- торгов, ценовая информация по итогам которых не используется Биржей в расчете рыночных цен, а также при проведении торгов в порядке, предусмотренном п. (8).
- (8) Биржа вправе осуществлять организованные торги путем сбора в течение определенного периода времени заявок с последующим заключением договоров по определенной Биржей цене (ценам) в порядке, установленном Правилами. При этом:
- (a) расписанием торгов в Секции должен быть установлен период времени, в течение которого могут быть поданы заявки для участия в таких торгах;
 - (б) в Регламенте торгов в Секции торгов должно быть указано минимальное количество Участников торгов, подавших заявки для участия в таких торгах, необходимое для их проведения, а также минимальное совокупное количество ценных бумаг в заявках на покупку и в заявках на продажу, поданных для участия в таких торгах, необходимое для их проведения;
 - (в) Правилами установлен порядок определения цены (цен), по которой (которым) заключаются договоры в ходе таких торгов.
- (9) В случае приостановления организованных торгов, вызванного техническим сбоем в работе средств проведения торгов, Биржа в порядке, предусмотренном Правилами, предоставляет Участникам торгов возможность отозвать поданные ими заявки не менее чем за пятнадцать минут до возобновления организованных торгов.
- (10) Организованные торги возобновляются по решению Биржи. При этом организованные торги не могут быть возобновлены:
- (a) ранее, чем через 30 минут с момента приостановки организованных торгов в случаях, предусмотренных п. (1)(а), п. (1)(б), а также в случае повторной приостановки в соответствии с п. (4);
 - (б) до устранения выявленного нарушения в пределах срока размещения биржевых облигаций;
 - (в) ранее торгового дня, следующего за днем вступления в силу зарегистрированных изменений в решение о выпуске российских депозитарных расписок, обусловленных случаями, указанными в п. (1)(е), в части изменения объема прав, закрепленных предоставляемыми ценными бумагами в соответствии с иностранным правом.
- (11) Биржа может предусмотреть дополнительные основания приостановления организованных торгов.
- (12) Организованные торги могут быть приостановлены или прекращены по решению Председателя Банка России (его заместителя). Решение Председателя Банка России (его заместителя) оформляется соответствующим предписанием Банка России, содержащим в том числе вид (тип) ценной бумаги, валюты, (далее - Биржевые инструменты), срок действия приостановки, а в случае приостановления или прекращения организованных торгов конкретным Биржевым инструментом - наименование и иные, необходимые для идентификации такого инструмента сведения.



ПРИЛОЖЕНИЕ 3
к Правилам организованных торгов
Закрытого акционерного общества «Санкт-
Петербургская Валютная Биржа»

ДОГОВОР № ____

об оказании услуг по проведению организованных торгов

г. Санкт-Петербург

« ____ » _____ 201__ г.

Договаривающиеся стороны:

Закрытое акционерное общество «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», именуемое в дальнейшем Биржа, в лице _____, действующего на основании _____, с одной стороны _____ и _____, именуем _____ в дальнейшем Участник торгов, в лице _____, действующего на основании _____, с другой стороны, вместе именуемые Стороны, заключили настоящий Договор о следующем:

1. Биржа обязуется оказывать Участнику торгов услуги по проведению организованных торгов в биржевых секциях Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», а Участник торгов обязуется оплачивать указанные услуги, за исключением случаев, установленных федеральными законами. Условия предоставления указанных услуг определяются Правилами организованных торгов Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».
2. Подписывая настоящий Договор, Участник принимает условия Правил организованных торгов Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» в целом и обязуется надлежащим образом исполнять все установленные в них обязательства, требования и условия.
3. Настоящий Договор вступает в силу с момента его подписания обеими Сторонами.
4. Биржа вправе отказаться от исполнения Договора в отношении Участника торгов в случае нарушения им требований, предъявляемых Правилами организованных торгов Закрытого акционерного общества «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» к Участнику торгов. При этом возмещение возникших у Участника убытков в связи с таким отказом, Биржей не осуществляется.
5. Участник вправе отказаться от исполнения Договора, письменно уведомив об этом Биржу не менее чем за 10 (Десять) дней, что будет означать автоматическое прекращение допуска Участника торгов к торгам.
6. Прекращение Договора не означает прекращения обязательств Участника торгов, не исполненных на дату прекращения Договора.

Настоящий Договор составлен в двух экземплярах.

Реквизиты и подписи Сторон:

Биржа

Участник торгов