

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**У т в е р ж д е н о**

решением Совета директоров  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 24 сентября 2019 года № 45)

**Введено в действие**

с 03 декабря 2019 года

## ПОЛОЖЕНИЕ

### о методах проведения торгов в торгово- клиринговых системах

*(Заголовок изменен решением Правления Биржи от 26 мая 2021 года)*

---

---

г. Алматы

2019

## ЛИСТ ПОПРАВК

### 1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 июня 2020 года № 24);
- введено в действие с 03 августа 2020 года.

### 2. Изменения и дополнения № 2:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 ноября 2020 года № 39);
- введено в действие с 30 ноября 2020 года.

### 3. Изменения и дополнения № 3:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 26 мая 2021 года № 38);
- введено в действие с даты запуска в промышленную эксплуатацию торгово-клиринговой системы SPECTRA.

Настоящее Положение описывает методы проведения торгов в торгово-клиринговых системах, используемые АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) *(данная преамбула изменена решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 26 мая 2021 года)*.

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Основные понятия

1. В настоящем Положении используются понятия, определенные внутренним документом Биржи "Правила осуществления биржевой деятельности".

Иные понятия и термины, используемые в настоящем Положении, идентичны понятиям и терминам, определенным законодательством Республики Казахстан и другими внутренними документами Биржи.

2. Для целей настоящего Положения:

- 1) под финансовыми инструментами понимаются только те из них, которые допущены к обращению на Бирже;
- 2) под торгами понимаются торги, проводимые Биржей;
- 3) под размером или количеством заявки понимается ее объем в единицах измерения финансового инструмента;
- 4) под ценой отсечения<sup>1</sup> понимается:

при проведении дискретного аукциона – цена финансового инструмента, определяемая в ходе отдельной итерации, и по которой возможно заключение сделок с этим финансовым инструментом в максимально возможном суммарном размере;

при проведении специализированных торгов – цена финансового инструмента, исходя из которой единственный продавец (покупатель) этого финансового инструмента отбирает (отсекает) встречные заявки для заключения сделок с этим финансовым инструментом (по единой цене или по ценам, являющимся более выгодными для единственного продавца (покупателя) этого финансового инструмента);

*(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*

- 5) под сделками понимаются сделки с финансовыми инструментами, заключенные на торгах;
- 6) под заявками аукциона закрытия понимаются заявки, поданные участниками торгов в период приема заявок и/или дополнительного периода приема заявок во время проведения торгов в режиме аукциона закрытия *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

## Глава 2. ЗАЯВКИ

### Статья 2. Общие положения о заявках

1. Под заявкой понимается заявка на заключение сделки, поданная каким-либо участником торгов в торгово-клиринговую систему Биржи, то есть

---

<sup>1</sup> Цена отсечения может иметь как денежное, так и процентное выражение (например, в процентах к номинальной стоимости облигации); в последнем случае допустимым синонимом словосочетания "цена отсечения" является словосочетание "ставка отсечения".

объявление какого-либо участника торгов о желании заключить сделку на условиях данного объявления или на условиях, при которых допускается подача данного объявления.

2. Заявки подразделяются по:
  - 1) направлению:

заявки на продажу, то есть заявки, поданные продавцами финансовых инструментов;

заявки на покупку, то есть заявки, поданные покупателями финансовых инструментов;
  - 2) степени актуальности:

заявки действующие, то есть заявки, принятые Биржей, не удовлетворенные в полном размере и не аннулированные участниками торгов, подавшими эти заявки, или Биржей в соответствии с настоящим Положением и другими внутренними документами Биржи;

заявки недействующие, то есть заявки, не принятые Биржей, или заявки, принятые Биржей и удовлетворенные в полном размере, или заявки, принятые Биржей, не удовлетворенные в полном размере, но аннулированные участниками торгов, подавшими эти заявки, или Биржей в соответствии с настоящим Положением и другими внутренними документами Биржи;
  - 3) указанию цены:

заявки лимитированные, то есть заявки, содержащие цены финансовых инструментов.

заявки рыночные, то есть заявки, не содержащие цены финансовых инструментов и означающие, что участники торгов, подавшие эти заявки, желают заключить сделки по наилучшим ценам, по которым возможно удовлетворение этих заявок.
3. Для отдельных видов заявок возможна подача в торгово-клиринговую систему заявки с указанием дополнительных признаков, уточняющих особенности заключения сделок. Для таких заявок предусматривается возможность указания признаков по типу исполнения заявки:
  - 1) по остатку:

поставить в очередь – заявка ставится в очередь, заключение сделок происходит при наличии допустимых встречных заявок;

снять остаток – после заключения сделок неудовлетворенный остаток снимается;

полностью или отклонить – заявка снимается при отсутствии допустимых встречных заявок, полностью удовлетворяющих ее параметры.
  - 2) по цене:

по одной цене – сделка заключается по цене первой допустимой встречной заявки, при условии, что она не хуже указанной в заявке цены, а неудовлетворенный остаток ставится в очередь по цене последней совершенной сделки по данной заявке. В случае если в момент ввода заявки отсутствовали встречные заявки, заявка с признаком "по одной цене" ставится в очередь как заявка с указанием признака "поставить в очередь".

по разным ценам – сделка заключается по цене допустимых встречных заявок. Возможно указание одновременно двух признаков "полностью

или отклонить" и "по одной цене", в этом случае заявка удовлетворяется по одной цене на весь объем или отклоняется торгово-клиринговой системой.

При подаче заявки по типу исполнения заявки - по цене - возможно указание дополнительного подтипа "по средневзвешенной цене", при этом цена заявки автоматически устанавливается равной текущей средневзвешенной.

4. Для отдельных видов заявок возможна подача в торгово-клиринговую систему айсберг-заявки, т. е. заявки с указанием дополнительного признака: "видимое количество финансовых инструментов, выраженное в лотах" (далее – видимое количество финансовых инструментов). Для отдельных периодов торгов и/или режимов торгов указание такого дополнительного признака может быть запрещено настройками торгово-клиринговой системы.

Подача айсберг-заявки означает раскрытие участникам торгов в очереди заявок информации об установленном при подаче заявки видимом количестве финансовых инструментов или рассчитанном после заключения сделки значении видимого количества финансовых инструментов (далее – текущее видимое количество финансовых инструментов), оставшееся количество финансовых инструментов в заявке не раскрывается участникам торгов в очереди заявок, т. е. является скрытым (далее – скрытое количество финансовых инструментов).

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

### **Статья 3.      Подача, аннулирование и отклонение заявок**

1. подача заявки означает безоговорочное согласие подавшего ее участника торгов на заключение сделки на основе данной заявки, за исключениями, установленными пунктом 2 настоящей статьи.
2. Участник торгов вправе отказаться от заключения сделки на основе поданной им заявки в случае, если эта заявка является индикативной котировкой.
3. подача лимитированной заявки означает согласие подавшего ее участника торгов на заключение сделки на основе данной заявки по указанной в ней цене или по цене, являющейся более выгодной для этого участника.
4. подача заявки не означает ее однозначный прием Биржей. Соответственно, заявка, поданная каким-либо участником торгов, не может быть удовлетворена, если она не принята Биржей.
5. В любой момент проведения торгов участник торгов вправе аннулировать ранее поданную им заявку или изменить ее условия.

Срок действия неудовлетворенной заявки составляет один торговый день. После окончания торговой сессии Биржа аннулирует все неудовлетворенные заявки, за исключением условий, установленных пунктом 9-1 настоящей статьи *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 26 мая 2021 года)*.

6. Аннулирование заявки осуществляется:
  - 1) при проведении торгов в торгово-клиринговой системе – путем ее удаления из торгово-клиринговой системы *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 мая 2021 года)*;
  - 2) при проведении торгов голосовым способом – путем ее отзыва участником торгов, подавшим данную заявку, или признания ее Биржей недействующей.

7. Аннулирование заявки подавшим ее участником торгов допускается только в неудовлетворенном размере данной заявки.

Аннулирование заявки Биржей осуществляется в неудовлетворенном размере данной заявки по окончании торговой сессии.

8. Изменение условий заявки осуществляется путем ее аннулирования и регистрации торгово-клиринговой системой новой заявки с измененными условиями.
9. На фондовом и валютном рынках заявка может содержать указание на время ее активации либо время истечения срока ее действия; при этом:

- 1) в случае если данная заявка содержит указание на время ее активации, определяющее время в течение торгового дня, начиная с которого возможно заключение сделок на основании данной заявки:

данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее наступления указанного времени;

данная заявка аннулируется Биржей в момент окончания торговой сессии;

- 2) в случае если данная заявка содержит указание на время истечения срока ее действия:

данная заявка не может быть аннулирована Биржей ранее наступления указанного времени;

данная заявка аннулируется Биржей в момент наступления указанного времени.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 26 мая 2021 года)*

- 9-1. На рынке деривативов заявка может содержать указание на день истечения срока ее действия. В этом случае Биржа аннулирует такую заявку:

- 1) если дата, указанная в заявке, приходится на день до даты торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, дата которого совпадает с датой, указанной в заявке по данному финансовому инструменту;
- 2) если дата, указанная в заявке, совпадает с датой торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, являющегося последним днем обращения данного финансового инструмента;
- 3) если дата, указанная в заявке, приходится на день после даты торгового дня, являющегося последним днем обращения финансового инструмента, – по окончании торгового дня, являющегося последним днем обращения данного финансового инструмента.

*(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 26 мая 2021 года)*

10. Заявки могут быть отклонены торгово-клиринговой системой в следующих случаях:

- 1) нарушено установленное минимальное допустимое отношение значения видимого количества финансовых инструментов, указанного в айсберг-заявке, к скрытому количеству финансовых инструментов, указанному в такой заявке *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;

- 2) нарушено установленное ограничение минимального объема видимого количества финансовых инструментов айсберг-заявки или

минимального значения видимого количества финансовых инструментов в лотах *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;

- 3) цена выходит за пределы верхней или нижней границ ценового коридора, установленных в соответствии с Методикой определения риск-параметров финансовых инструментов *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 4) возникло отрицательное значение единого лимита у участника торгов;
- 5) установлены ограничения, не позволяющие выставлять заявки на заключение сделок, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их исполнения обязательствам по ценным бумагами/или по деньгам в полном объеме в отношении определенной ценной бумаги/торгово-клирингового счета/клирингового участника в торгово-клиринговой системе фондового рынка;
- 6) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

#### **Статья 4. Подача заявок участником торгов по поручениям клиентов спонсируемого доступа**

1. Участник торгов на основании поручений клиента спонсируемого доступа, подаваемых посредством подсистемы обработки поручений, вправе подать в торгово-клиринговую систему заявку на заключение сделки в интересах данного клиента.
2. Перед подачей в торгово-клиринговую систему, поручение проходит проверку на соответствие ограничениям, установленным участником торгов, от имени которого может быть подана заявка на основании такого поручения.
3. В случае если поручение успешно проходит проверку на соответствие требованиям, установленным пунктом 3 настоящей статьи, а также проверку на соответствие ограничениям, установленным участником торгов, участник торгов, получивший поручение клиента, вправе подать в торгово-клиринговую систему заявку.
4. Участник торгов вправе установить в торгово-клиринговой системе опции, предусматривающие автоматическое снятие поданных в интересах клиента спонсируемого доступа заявок при достижении определенного порога неактивности<sup>2</sup>, отключении или потере:
  - 1) клиентского соединения с торгово-клиринговой системой;
  - 2) соединения участника торгов с торгово-клиринговой системой.

### **Глава 3. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О МЕТОДАХ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ**

#### **Статья 5. Методы проведения торгов**

1. Биржа использует следующие методы проведения торгов:
  - 1) метод непрерывного встречного аукциона;
  - 2) метод заключения прямых сделок;

---

<sup>2</sup> Определенный Биржей период времени, в который участником торгов не были поданы или аннулированы заявки, либо изменены их условия.

- 3) метод дискретного аукциона<sup>3</sup> *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
  - 4) метод фиксинга;
  - 5) метод английских торгов;
  - 6) метод голландских торгов *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
  - 7) метод специализированных торгов *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
2. Методы, предусмотренные подпунктами 1)-3) и 7) пункта 1 настоящей статьи, используются только при проведении торгов в торгово-клиринговой системе *(данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
- Методы, предусмотренные подпунктами 4)-6) пункта 1 настоящей статьи, проводятся голосовым способом, при этом метод торгов, предусмотренный подпунктом 4) пункта 1 настоящей статьи используется в качестве резервного метода проведения торгов.
3. В настоящем Положении, других внутренних документах Биржи, служебной документации и переписке Биржи, биржевой информации равноприменимы следующие термины:
- 1) "торги, проводимые методом дискретного аукциона" и "дискретный аукцион";
  - 2) "сделка, которая заключена на торгах, проведенных методом заключения прямых сделок" и "прямая сделка" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
  - 3) "торги, проводимые методом специализированных торгов" и "специализированные торги" *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*

## **Статья 6. Классификация методов проведения торгов**

1. Методы, указанные в подпунктах 1), 3)-7) пункта 1 статьи 5 настоящего Положения, относятся к методу открытых торгов, то есть торгов, при которых удовлетворение или неудовлетворение заявки при прочих равных условиях не зависит от того, какой именно участник торгов ее подал, и предположительно присутствует конкуренция между потенциально неограниченным количеством участников торгов (в отличие от торгов, проводимых методом заключения прямых сделок, при которых удовлетворение или неудовлетворение заявки зависит от того, какой именно участник торгов ее подал, а сделки являются сугубо договорными) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
2. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*
3. Методы, указанные в подпунктах 3)–7) пункта 1 статьи 5 настоящего Положения, относятся к методу дискретных торгов, то есть торгов, которые могут проводиться в несколько итераций с определением цен сделок по

---

<sup>3</sup> Понятие "метод дискретного аукциона", используемое при проведении торгов на валютном рынке, идентично понятию "метод франкфуртских торгов", используемому в некоторых нормативных правовых актах и внутренних документах членов Биржи *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.



результатам каждой такой итерации *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

- 3-1. Методы, указанные в подпунктах 5)–7) пункта 1 статьи 4 настоящего Положения, относятся к методам нерегулярных торгов, то есть торгов, которые проводятся по инициативе отдельных лиц (по заявлениям лиц, имеющих право подавать такие заявления в соответствии с настоящим Положением) *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
4. Описания методов проведения торгов приведены в главах 4–9 настоящего Положения *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
5. Практическое использование методов проведения торгов осуществляется в соответствии с внутренними документами Биржи, определяющими условия и порядок проведения торгов финансовыми инструментами, а также при проведении торгов в торгово-клиринговой системе – в соответствии с настройками торгово-клиринговой системы, материалами Биржи пояснительно-инструктивного характера по вопросам работы с торгово-клиринговой системой (руководствами пользователя торгово-клиринговой системы) и указаниями и разъяснениями работников Департамента торгов Биржи.

#### **Глава 4. МЕТОД НЕПРЕРЫВНОГО ВСТРЕЧНОГО АУКЦИОНА**

##### **Статья 7. Основные положения метода непрерывного встречного аукциона**

1. Метод непрерывного встречного аукциона основан на принципе мэтчинга, в соответствии с которым действующая заявка какого-либо участника торгов безусловно и безоговорочно удовлетворяется за счет действующих встречных заявок других участников торгов по этому же финансовому инструменту, указанные в которых цены являются наиболее выгодными для данного участника торгов.
2. Использование метода непрерывного встречного аукциона предполагает равноправную подачу участниками торгов заявок как на продажу, так и на покупку финансового инструмента и ранжирование этих заявок по их ценам и времени их приема Биржей.

##### **Статья 8. Прием заявок методом непрерывного встречного аукциона**

1. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона:
  - 1) торговая система выстраивает две очереди неудовлетворенных лимитированных заявок (на покупку и на продажу) в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи;
  - 2) удовлетворение заявок осуществляется в соответствии с пунктами 1 и 2 статьи 9 настоящего Положения.
2. Торговая система выстраивает очереди неудовлетворенных лимитированных заявок в следующем порядке:
  - 1) действующие заявки на покупку сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на покупку, в которой заявки ранжируются в порядке возрастания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на покупку является заявка с наибольшей ценой);
  - 2) действующие заявки на продажу сводятся в очередь неудовлетворенных заявок на продажу, в которой заявки ранжируются

в порядке убывания их цен (то есть первой в очереди неудовлетворенных заявок на продажу является заявка с наименьшей ценой);

- 3) при равенстве цен заявок в одной и той же очереди неудовлетворенных заявок предпочтение отдается заявке, поданной ранее в соответствии с временем ее приема Биржей.

#### **Статья 9. Удовлетворение заявок методом непрерывного встречного аукциона**

1. Удовлетворение какой-либо принятой Биржей лимитированной заявки осуществляется за счет встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных лимитированных заявок в следующем порядке и с учетом особенностей, установленных пунктом 2 настоящей статьи:
  - 1) данная заявка удовлетворяется за счет тех встречных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку;
  - 2) удовлетворение данной заявки начинается с первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок и продолжается до полного удовлетворения данной заявки или до исчерпания встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок, цены которых являются выгодными для участника торгов, подавшего данную заявку (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше);
  - 3) при частичном удовлетворении данной заявки за счет встречной заявки сделка считается заключенной в размере наименьшей из этих заявок;
  - 4) при удовлетворении данной заявки за счет нескольких встречных заявок заключается несколько сделок по различным ценам, а суммарный размер таких сделок может быть равен размеру данной заявки или меньше его;
  - 5) при полном удовлетворении данной заявки она удаляется из соответствующей очереди неудовлетворенных заявок;
  - 6) при полном или частичном неудовлетворении данной заявки она сохраняется в соответствующей очереди неудовлетворенных заявок.
2. Удовлетворение айсберг-заявок осуществляется с учетом следующих особенностей расчета текущего видимого количества финансовых инструментов:
  - 1) при подаче заявки значение текущего видимого количества финансовых инструментов совпадает с указанным в заявке видимым количеством финансовых инструментов;
  - 2) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, меньше текущего видимого количества финансовых инструментов, то:

заключение сделки осуществляется исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;

новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов рассчитывается как разность действовавшего в момент расчета текущего видимого количества финансовых инструментов и количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;
  - 3) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, равно текущему видимому количеству финансовых инструментов, то:

заключение сделки осуществляется исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке;

новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов устанавливается равным указанному при подаче заявки видимому количеству финансовых инструментов;

- 4) если количество, указанное в допустимой встречной заявке, больше текущего видимого количества финансовых инструментов, то:

заключение сделки осуществляется в несколько этапов исходя из количества финансовых инструментов, указанного в допустимой встречной заявке, и текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке. После удовлетворения текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке встречная заявка (при ее достаточном объеме) последовательно удовлетворяет все иные находящиеся в очереди активные заявки по данной цене (в случае их наличия) до тех пор, пока не доходит снова до данной айсберг-заявки. Далее цикл удовлетворения повторяется до тех пор, пока либо не заканчивается объем встречной заявки, или айсберг-заявка полностью не удовлетворится. Количество финансовых инструментов в сделке, заключенной на основании айсберг-заявки и встречной допустимой заявки, для каждой айсберг-заявки составляет количество финансовых инструментов, определенное суммарно с учетом всех этапов удовлетворения соответствующей айсберг-заявки;

новое значение текущего видимого количества финансовых инструментов в айсберг-заявке при полном удовлетворении текущего видимого количества финансовых инструментов на каждом новом этапе устанавливается равным видимому количеству финансовых инструментов, указанному при подаче айсберг-заявки (в случае если остаток по айсберг-заявке меньше видимого количества финансовых инструментов, указанного при подаче данной заявки текущее видимое количество финансовых инструментов устанавливается в размере остатка по айсберг-заявке).

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

3. При проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона настройками торгово-клиринговой системы может быть установлена возможность подачи рыночных заявок; при этом:

- 1) при подаче рыночной заявки указание каких-либо дополнительных признаков не допускается, за исключением признаков по типу исполнения заявки "поставить в очередь" и "полностью или отклонить *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
- 2) условия рыночной заявки могут предусматривать ее удовлетворение по любым ценам встречных заявок или только по цене первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок;
- 3) удовлетворение рыночной заявки, условия которой предусматривают ее удовлетворение по любым ценам встречных заявок, начинается с первой встречной заявки из другой очереди неудовлетворенных заявок и продолжается до полного удовлетворения данной заявки или до исчерпания встречных заявок из другой очереди неудовлетворенных заявок (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше); в последнем случае данная заявка аннулируется Биржей в неудовлетворенном размере данной заявки;
- 4) удовлетворение рыночной заявки, условия которой предусматривают ее удовлетворение только по цене первой встречной заявки из другой

очереди неудовлетворенных заявок, осуществляется только по цене такой встречной заявки и в наименьшем из размеров этих заявок; в случае неполного удовлетворения данной заявки она, в зависимости от ее условий, аннулируется Биржей в неудовлетворенном размере данной заявки или переформируется в лимитированную заявку, цена которой равна цене удовлетворения данной заявки, а размер равен неудовлетворенному размеру данной заявки.

## Глава 5. МЕТОД ЗАКЛЮЧЕНИЯ ПРЯМЫХ СДЕЛОК

### Статья 10. Основные положения метода заключения прямых сделок

Использование метода заключения прямых сделок предполагает, что каждая отдельная сделка заключается в результате проведения переговоров между двумя участниками торгов и достижения ими согласия о заключении между ними данной сделки.

### Статья 11. Подача заявок и заключение сделок методом заключения прямых сделок

1. При проведении торгов методом заключения прямых сделок участник торгов при получении встречной прямой заявки к своей прямой заявке вправе до окончания торгов либо заключить сделку с контрагентом на условиях, указанных в прямой заявке, либо направить контрагенту прямую заявку с новыми условиями, либо отклонить полученную заявку.
2. Заключение сделки при проведении торгов методом заключения прямых сделок может быть заключена:
  - 1) путем подачи (объявления) индикативной котировки каким-либо участником торгов с последующим проведением им переговоров с другими участниками торгов, откликнувшимися на данную индикативную котировку (изъявившими желание заключить сделку на ее основе);
  - 2) непосредственно на основании предварительных переговоров участников торгов (с подачей ими встречных прямых заявок с указанием второй стороны предполагаемой сделки).
3. Подача (объявление) участником торгов индикативной котировки не накладывает на него обязательства заключить сделку на основе данной индикативной котировки.
4. Заявка какого-либо участника торгов не может быть удовлетворена за счет действующей встречной прямой заявки другого участника торгов, если второй из них не желает, чтобы стороной сделки, заключаемой на основе его заявки, был первый из этих участников торгов.
5. При проведении торгов методом заключения прямых сделок переговоры между участниками торгов могут проводиться любым доступным им способом (по телефону, через торгово-клиринговую систему или любым иным способом).

## Глава 6. МЕТОД ДИСКРЕТНОГО АУКЦИОНА

### Статья 12. Основные положения метода дискретного аукциона

Метод дискретного аукциона основан на поиске цены отсечения, обеспечивающий максимальный объем заключенных сделок по какому-либо

финансовому инструменту *(данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

**Статья 13. Прием заявок методом дискретного аукциона**

1. При проведении дискретного аукциона торгово-клиринговой системой определяется период приема заявок, во время которого участники торгов подают заявки по самостоятельно определенным ими ценам финансового инструмента.
2. Во время периода приема заявок торгово-клиринговая система принимает лимитированные заявки с сохранением в котировках.

**Статья 14. Удовлетворение заявок методом дискретного аукциона**

1. При отсутствии обстоятельств, указанных в пункте 2 настоящей статьи, на основании поданных заявок по истечении периода приема Биржей заявок с момента начала проведения отсечения определяется цена отсечения, рассчитанная в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
2. Итерация дискретного аукциона признается и объявляется Биржей несостоявшейся, а все принятые Биржей заявки аннулируются ею в следующих случаях:

при отсутствии заявок на продажу и/или на покупку;

если минимальная цена финансового инструмента, указанная в заявках на продажу, превышает максимальную цену финансового инструмента, указанную в заявках на покупку.

3. Цена отсечения рассчитывается в следующем порядке:

на основе поданных заявок нарастающим итогом в порядке убывания цены для каждого значения цены рассчитывается совокупный спрос (количество ценных бумаг, выставленное на покупку), и в порядке возрастания цены нарастающим итогом для каждого значения цены рассчитывается совокупное предложение (количество ФИ, выставленное на продажу);

для каждого значения цены определяется количество ценных бумаг, которые могут быть предметом сделок (исходя из того, что все сделки будут совершены по данной цене), как минимальное из двух значений – величины совокупного спроса и величины совокупного предложения для данного значения цены;

из множества цен, указанных в поданных заявках, определяется цена отсечения, которая обеспечивает заключение максимально возможного объема сделок.

*(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

4. Если максимально возможный объем сделок достижим при нескольких значениях цены, то цена отсечения определяется как среднее арифметическое максимального и минимального из этих значений (с учетом особенности, установленной пунктом 4-1 настоящей статьи) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

если наибольшая цена покупки среди всех поданных в ходе дискретного аукциона лимитированных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, цена дискретного аукциона не определяется.

- 4-1. В случае невозможности определения цены отсечения в соответствии с абзацем первым пункта 4 настоящей статьи, в качестве такой цены выбирается более высокая из цен *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
5. Заключение сделок на основании заявки, поданной в ходе дискретного аукциона, осуществляется по цене дискретного аукциона.
6. Если лимитированная заявка с сохранением в котировках, поданная в ходе дискретного аукциона, не удовлетворяется или удовлетворяется не полностью, то она (в размере неисполненной части) сохраняется в очереди заявок с ценой, указанной в заявке (если иное не определено решением Биржи) при продолжении торгов методом непрерывного встречного аукциона.

**Статья 15. Особенности использования метода дискретного аукциона при проведении торгов методом непрерывного встречного аукциона**

1. Торги финансовыми инструментами, проводимые методом непрерывного встречного аукциона, в течение торгового дня могут проводиться методом дискретного аукциона, в случаях, установленных Регламентом торгов в торгово-клиринговой системе ASTS+ *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
2. При проведении торгов методом дискретного аукциона:
  - 1) периодом приема Биржей заявок является периодом, во время которого Биржей принимаются заявки;
  - 2) продолжительность периода приема Биржей заявок определяется Регламентом торгов в торгово-клиринговой системе ASTS+;
  - 3) во время периода приема Биржей заявок каждый участник торгов имеет доступ к сведениям о ценах и размерах заявок, поданных другими участниками торгов;
  - 4) в течение периода приема Биржей заявок методом дискретного аукциона заявки, поданные во время проведения торгов методом непрерывного встречного аукциона, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия;
  - 5) заявки, поданные во время периода приема Биржей заявок, могут быть аннулированы, равно как и могут быть изменены их условия;
  - 6) период приема заявок Биржей заканчивается не ранее чем по истечении временного промежутка, определенного Регламентом торгов в торгово-клиринговой системе ASTS+;
  - 7) торги проводятся в одну итерацию;
  - 8) цена отсечения определяется в соответствии с пунктами 3–4-1 статьи 14 настоящего Положения *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
3. В момент окончания периода приема Биржей заявок неудовлетворенные заявки, принятые Биржей, сохраняются в торгово-клиринговой системе как действующие.

**Статья 16. Аукционы открытия и закрытия**

1. Аукционы открытия и закрытия проводятся методом дискретного аукциона по всем ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже.

2. Время начала и окончания аукционов открытия и закрытия устанавливается в соответствии с внутренним документом Биржи "Регламент проведения торгов в торгово-клиринговой системе ASTS+".
3. В ходе проведения аукционов открытия и закрытия в торгово-клиринговую систему подаются лимитированные заявки, за исключением айсберг-заявок, и рыночные заявки.
4. В лимитированных заявках аукциона открытия допускается указание только дополнительных признаков "По разным ценам", "Снять остаток" и "Поставить в очередь".  
В лимитированных заявках аукциона закрытия допускается указание только дополнительных признаков "По разным ценам" и "Поставить в очередь".
5. На основании поданных заявок по каждой ценной бумаге на случайно определенный момент аукционов открытия и закрытия в торгово-клиринговой системе определяется цена такого аукциона, обеспечивающая заключение сделок с наибольшим количеством ценных бумаг, являющихся предметом этих сделок.
6. Цена аукционов открытия и закрытия определяется по аналогии с ценой дискретного аукциона, в соответствии с пунктами 3 – 4 статьи 14 настоящей главы, при этом:
  - 1) в случае если заключению сделок с максимально возможным количеством лотов удовлетворяют несколько значений цены, то выбирается та цена, при которой значение дисбаланса (разности между общим агрегированным спросом и общим агрегированным предложением) было бы минимальным (по модулю);
  - 2) в случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то в случае избыточного предложения (большее количество лотов в заявках на продажу), выбирается наименьшая из цен либо, в случае избыточного спроса (большее количество лотов в заявках на покупку) выбирается наибольшая из цен;
  - 3) в случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то цена выбирается, как ближайшая к цене:  
закрытия предыдущего дня – при проведении аукциона открытия, либо  
последней сделки текущего торгового дня – при проведении аукциона закрытия;
  - 4) в качестве цены аукциона выбирается большая из этих цен, если цены имеют одинаковое отклонение от цены:  
закрытия предыдущего дня, либо по ценной бумаге не определена  
цена закрытия предыдущего дня – при проведении аукциона открытия,  
либо  
последней сделки – при проведении аукциона закрытия.

#### **Статья 16-1. Аукцион открытия на валютном рынке**

1. Аукцион открытия проводится методом дискретного аукциона только по тем финансовым инструментам, которые определены Регламентом торгов и работы системы контроля и обеспечения.
2. Время начала и окончания аукциона открытия устанавливается Регламентом торгов и работы системы контроля и обеспечения.
3. В ходе проведения аукциона открытия в торгово-клиринговую систему подаются лимитированные заявки, за исключением айсберг-заявок.

4. В лимитированных заявках аукциона открытия допускается указание только дополнительных признаков "По разным ценам", "Снять остаток" и "Поставить в очередь".
5. По окончании периода приема Биржей заявок определяется цена такого аукциона, обеспечивающая заключение сделок с наибольшим количеством финансовых инструментов, являющихся предметом этих сделок.
6. Определение цены аукциона открытия и удовлетворение заявок осуществляется в соответствии со статьей 14 настоящей главы.

*(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

**Статья 17. Особенности определения цены аукциона открытия на фондовом рынке**  
*(данный заголовок дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

1. Если на момент определения цены аукциона открытия наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или лимитированные заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена аукциона открытия выходит за предельные значения цены аукциона открытия, установленные Биржей, цена аукциона открытия не определяется.

Если на момент определения цены аукциона открытия рассчитанная цена аукциона открытия выходит за предельные значения цены аукциона открытия, установленные Биржей, все поданные в ходе аукциона открытия заявки снимаются Биржей.

2. Заключение сделок по заявке в ходе проведения аукциона открытия осуществляется при пересечении ценовых условий такой заявки с ценой аукциона открытия.

Заключение сделок в ходе аукциона открытия происходит в момент определения цены аукциона открытия. Если лимитированная заявка с сохранением в котировках, поданная в аукцион открытия, удовлетворяется не в полном размере, то она (в размере неисполненной части) сохраняется в торгово-клиринговой системе как действующая.

3. При неравенстве спроса и предложения в ходе аукциона открытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки, затем лимитированные заявки на покупку с большей ценой, а на продажу – с меньшей ценой. При равенстве цен в первую очередь удовлетворяются лимитированные заявки, поданные ранее по времени.

**Статья 18. Особенности определения цены аукциона закрытия**

1. Если наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена выходит за предельные значения цены аукциона закрытия, установленные Биржей, либо по рассчитанной цене не полностью удовлетворяются рыночные заявки, цена аукциона закрытия в период приема заявок не определяется.

Если на момент определения цены аукциона закрытия в дополнительный период приема заявок наибольшая цена покупки среди всех поданных заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или заявки на покупку или продажу отсутствуют в торгово-клиринговой системе, либо рассчитанная цена выходит за предельные значения цены аукциона закрытия, установленные Биржей, ценой аукциона закрытия считается последняя рассчитанная в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи



текущая цена. В случае отсутствия хотя бы одной сделки с ценной бумагой цена аукциона закрытия не определяется, если решением Биржи не определено иное.

2. Заключение сделок в периоде торгов по цене аукциона закрытия происходит по цене аукциона закрытия.
3. В период торгов по цене аукциона закрытия в торгово-клиринговую систему подаются лимитированные заявки, рыночные заявки, лимитированные и рыночные заявки, поданные и не исполненные или частично исполненные в период приема заявок и/или в дополнительном периоде приема заявок, по цене аукциона закрытия.
4. Заключение сделок по заявке в ходе проведения аукциона закрытия осуществляется при пересечении ценовых условий такой заявки с ценой аукциона закрытия. Заключение сделок в период приема заявок или в дополнительный период приема заявок происходит в момент определения цены аукциона закрытия.
5. При неравенстве спроса и предложения в период приема заявок и/или дополнительный период приема заявок по цене аукциона закрытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки аукциона закрытия, затем рыночные заявки, затем лимитированные заявки аукциона закрытия и лимитированные заявки на покупку с большей ценой, а на продажу – с меньшей ценой.
6. При равенстве цен в первую очередь удовлетворяются лимитированные заявки аукциона закрытия, поданные ранее по времени, затем лимитированные заявки, поданные ранее по времени.
7. При неравенстве спроса и предложения в период торгов по цене аукциона закрытия в первую очередь удовлетворяются рыночные заявки аукциона закрытия и рыночные заявки, затем лимитированные заявки аукциона закрытия, лимитированные заявки, заявки по цене аукциона закрытия, поданные ранее по времени.
8. Текущая цена по какой-либо ценной бумаге рассчитывается как средневзвешенная цена данной ценной бумаги за предшествующие моменту расчета десять минут торгов с учетом следующих особенностей:
  - 1) расчет цены осуществляется не реже одного раза в минуту в течение времени проведения торгов по ценным бумагам, которые были заключены методами открытых торгов;
  - 2) в случае отсутствия в течение последней минуты торгов сделок, заключенных методами открытых торгов, текущая цена ценной бумаги принимается равной последней рассчитанной текущей цене данной ценной бумаги.

## Глава 7. МЕТОД ФИКСИНГА

### Статья 19. Основные положения метода фиксинга

1. Метод фиксинга основан на принципе поиска цены, при которой обеспечивается равновесие между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку.
2. Заявки на продажу и покупку подаются в письменном виде.
3. Принятые Биржей устные дополнительные заявки по окончании проведения торгов должны быть подтверждены в письменном виде.
4. Бланки для заявок предоставляются участникам торгов Биржей.

5. До начала проведения торгов методом фиксинга работник Департамента торгов Биржи:
  - 1) при необходимости проводит консультации с участниками торгов о предпочтительной начальной (стартовой) цене финансового инструмента (если только способ определения такой начальной (стартовой) цены финансового инструмента не определен внутренними документами Биржи);
  - 2) вправе опросить участников торгов о предпочтительных для них шаге изменения цены финансового инструмента и продолжительности периода на прием Биржей дополнительных заявок;
  - 3) объявляет прием Биржей заявок, начальную (стартовую) цену финансового инструмента, продолжительность периода на прием Биржей заявок, а также продолжительность периода на прием Биржей дополнительных заявок.
6. Спорные ситуации об очередности подачи дополнительных заявок подлежат разрешению исходя из мнения работника Департамента торгов Биржи, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи дополнительных заявок работник Департамента торгов Биржи вправе запрашивать мнения участников торгов и иных работников Департамента торгов.

**Статья 20. Прием заявок методом фиксинга**

1. Во время периода на прием Биржей заявок они могут подаваться участниками торгов только по начальной (стартовой) цене финансового инструмента.
2. При проведении торгов методом фиксинга рыночные заявки подаваться не могут.
3. По окончании периода на прием Биржей заявок она формирует сводный перечень принятых Биржей заявок, в который включаются данные:
  - о суммарном размере всех заявок на продажу;
  - о суммарном размере всех заявок на покупку;
  - о размере разницы (положительном или отрицательном) между суммарными размерами заявок на продажу и покупку.
4. В случае отсутствия заявок как на продажу, так и покупку торги, проводимые методом фиксинга, признаются и объявляются Биржей несостоявшимися.

**Статья 21. Удовлетворение заявок методом фиксинга**

1. В случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку торги, проводимые методом фиксинга, одновременно объявляются открытыми и закрытыми, а сделки заключаются по начальной (стартовой) цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок на продажу и покупку.
2. При отсутствии равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку торги, проводимые методом фиксинга, объявляются открытыми, а участники торгов получают право подавать дополнительные заявки на продажу и покупку по начальной (стартовой) цене финансового инструмента.

3. В случае равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок на продажу и покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) торги, проводимые методом фиксинга, объявляются закрытыми, а сделки заключаются по начальной (стартовой) цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок на продажу и покупку (базовых заявок и дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента).
4. В случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его начальной (стартовой) цены.
5. В случае если суммарный размер принятых Биржей заявок на покупку (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента) превышает суммарный размер принятых Биржей заявок на продажу (в том числе дополнительных заявок по начальной (стартовой) цене финансового инструмента), то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его начальной (стартовой) цены.
6. В случае изменения цены финансового инструмента в соответствии с пунктами 4 и 5 настоящей статьи торги проводятся в соответствии с пунктами 7 и 8 настоящей статьи.
7. После изменения цены финансового инструмента на один шаг участники торгов получают право подавать дополнительные заявки на продажу и покупку по измененной таким образом цене финансового инструмента; при этом:
  - 1) дополнительные заявки могут подаваться участниками торгов только в сторону сокращения разницы между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку;
  - 2) дополнительная заявка, размер которой превышает разницу между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку, принимается Биржей только в размере такой разницы;
  - 3) дополнительные заявки принимаются Биржей в порядке очередности их подачи;
  - 4) если суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу превышает суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на покупку, то цена финансового инструмента понижается на один шаг от его ранее измененной цены;
  - 5) если суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на покупку превышает суммарный размер принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу, то цена финансового инструмента повышается на один шаг от его ранее измененной цены.
8. Процедуры, установленные пунктом 7 настоящей статьи, подлежат повторению до достижения равновесия (нулевой разницы) между суммарными размерами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку и фиксации цены финансового инструмента, при которой было достигнуто такое равновесие.

При достижении равновесия (нулевой разницы) между суммарными объемами принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку по зафиксированной цене финансового инструмента торги, проводимые методом фиксинга, объявляются закрытыми, а сделки заключаются по зафиксированной цене финансового инструмента в размерах принятых Биржей заявок (в том числе дополнительных заявок) на продажу и покупку.

9. Торги, проводимые методом фиксинга, могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями участников торгов.

## **Глава 8. МЕТОДЫ АНГЛИЙСКИХ И ГОЛЛАНДСКИХ ТОРГОВ**

### **Статья 22. Общие положения методов английских и голландских торгов**

1. Методы английских и голландских торгов используются только при наличии единственного продавца финансового инструмента, продаваемого на английских или голландских торгах.

В качестве такого продавца вправе выступать только член Биржи той категории, которая соответствует виду финансового инструмента, предполагаемого к продаже на английских (голландских) торгах.

2. Финансовый инструмент продается на английских (голландских) торгах как единое целое, с заключением единственной сделки с данным финансовым инструментом (за исключением случая, когда при проведении голландских торгов единственная сделка с продаваемым финансовым инструментом не заключается в связи с отказом продавца от дальнейшего участия в данных торгах в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 статьи 23 настоящего Положения).

3. Английские (голландские) торги могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями продавца и с предоставлением ему возможности повторно подать заявку на продажу в том же размере, что и в предыдущей итерации, или с изменением этого размера (с учетом запрета, установленного абзацем вторым настоящего пункта).

Запрещается повторная подача заявки на продажу, удовлетворенной по результатам предыдущей итерации.

4. При использовании метода английских торгов каждая итерация начинается с определенной продавцом начальной (стартовой), как правило, намеренно заниженной, цены финансового инструмента, и продолжается в сторону повышения его цены потенциальными покупателями данного финансового инструмента до заключения сделки с данным финансовым инструментом.

При использовании метода голландских торгов каждая итерация начинается с определенной продавцом начальной (стартовой), как правило, намеренно завышенной, цены финансового инструмента и продолжается в сторону понижения его цены продавцом до заключения сделки с данным финансовым инструментом или до отказа продавца от дальнейшего участия в торгах (в зависимости от того, какое из указанных событий произойдет раньше).

5. Для проведения английских (голландских) торгов продавец должен подать Бирже заявление произвольной формы (далее в настоящей статье – заявление), которое должно содержать сведения:

- 1) о выбранном продавцом виде торгов (английских или голландских);

- 2) о предпочтительном для продавца дне проведения данных торгов<sup>4</sup>;
  - 3) о времени начала и окончания периода на прием Биржей заявок на покупку;
  - 4) о продаваемом финансовом инструменте;
  - 5) о количестве продаваемого финансового инструмента<sup>5</sup>;
  - 6) о начальной (стартовой) цене продаваемого финансового инструмента;
  - 7) о возможных гарантийных взносах, подлежащих внесению потенциальными участниками торгов<sup>6</sup>;
  - 8) об условиях расчетов по продаваемому финансовому инструменту;
  - 9) иные возможные сведения, необходимые, по мнению продавца, для организации и проведения данных торгов.
6. Заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за два рабочих дня до предпочтительного для продавца дня проведения английских (голландских) торгов.
7. Английские (голландские) торги проводятся в день, определенный Биржей исходя указанного в заявлении предпочтительного для продавца дня проведения данных торгов.
- Время проведения английских (голландских) торгов должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для группы финансовых инструментов, к которой относится финансовый инструмент, предполагаемый к продаже на английских (голландских) торгах.
- При проведении английских (голландских) торгов в несколько итераций продавец вправе объявлять перерывы между ними с произвольной, по желанию продавца, продолжительностью таких перерывов.
8. Принятое Биржей заявление является поданной продавцом заявкой на продажу.
  9. Не позднее чем на следующий рабочий день после определения Биржей дня проведения английских (голландских) торгов она передает потенциальным участникам данных торгов (по электронной почте или через торгово-клиринговую систему), а также публикует на интернет-сайте Биржи информационное сообщение о данных торгах.
  10. В случае включения в заявление сведений о гарантийных взносах, подлежащих внесению потенциальными участниками торгов:
    - 1) размер такого гарантийного взноса определяется продавцом (если только размер такого гарантийного взноса не определяется в соответствии с внутренними документами Биржи);
    - 2) такой гарантийный взнос подлежит зачислению на банковский счет Биржи, реквизиты которого включаются в информационное

---

<sup>4</sup> Английские (голландские) торги могут длиться несколько дней; соответственно, продавец вправе указать в заявлении несколько предпочтительных дней проведения торгов или день, с которого продавец предпочитает начать проведение английских (голландских) торгов, возможных к проведению в течение нескольких дней (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

<sup>5</sup> Продавец вправе разделить продаваемый финансовый инструмент на несколько лотов произвольных (по выбору продавца) размеров; при этом каждый такой лот подлежит продаже как самостоятельный финансовый инструмент (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

<sup>6</sup> Здесь и далее в данной статье продавец не включается в число участников торгов (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

- сообщение, указанное в пункте 9 настоящей статьи, до открытия данных торгов;
- 3) в данных торгах могут принимать участие только те потенциальные участники торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта;
  - 4) подлежит оглашению Биржей количество потенциальных участников торгов, которые выполнили условие по внесению гарантийных взносов в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта.
11. До начала каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов продавец вправе отказаться от проведения данных торгов; в этом случае:
- 1) заявка на продажу признается аннулированной;
  - 2) Биржа передает потенциальным участникам данных торгов (по электронной почте или через торгово-клиринговую систему), а также публикует на интернет-сайте Биржи информационное сообщение об отмене данных торгов.

**Статья 23. Подача заявок и заключение сделок методом английских и голландских торгов**

1. С началом каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов:
  - 1) может быть установлен шаг изменения цены продаваемого финансового инструмента;
  - 2) участники торгов получают право подавать заявки на покупку по самостоятельно определенным ими ценам продаваемого финансового инструмента; при этом:

при проведении английских торгов – цена заявки должна быть выше начальной (стартовой) цены продаваемого финансового инструмента;

при проведении голландских торгов – цена заявки должна быть ниже начальной (стартовой) цены продаваемого финансового инструмента;

голландские торги признаются и объявляются несостоявшимися, если количество участников торгов составляет менее двух;

размер заявки должен быть равен количеству продаваемого финансового инструмента (размеру заявки на продажу);
  - 3) при проведении голландских торгов продавец получает право:

отказаться от дальнейшего участия в торгах (аннулировать неудовлетворенную заявку на продажу);

понижать цену продажи финансового инструмента (цену заявки на продажу);
  - 4) итерация английских торгов признается и объявляется несостоявшейся:

если количество участников торгов составляет менее двух;

если в промежуток времени<sup>7</sup>, используемый для приема Биржей заявок на покупку, она не приняла ни одной заявки на покупку;

---

<sup>7</sup> Промежуток времени, используемый для приема Биржей заявок на покупку при проведении английских торгов, определяется ею самостоятельно исходя из делового поведения участников торгов, по принципу счета до трех. При этом считается, что на счет "три" английские торги признаются и объявляются несостоявшимися (если при начальной (стартовой) цене продаваемого финансового инструмента в данный промежуток времени Биржа не приняла ни одной заявки на

- 5) при проведении английских торгов:
- продавец не вправе отказаться от дальнейшего участия в торгах (аннулировать неудовлетворенную заявку на продажу);
  - заявки на покупку могут подаваться участниками торгов только в сторону увеличения цены продаваемого финансового инструмента;
  - подлежит удовлетворению та заявка на покупку, с момента приема которой Биржей истек промежуток времени, используемый ею для приема заявок на покупку, при том, что в данный промежуток времени Биржа не приняла другую заявку на покупку;
  - сделка заключается по цене заявки на покупку, подлежащей удовлетворению в соответствии с абзацем третьим настоящего пункта, в размере данной заявки (в размере заявки на продажу);
- 6) при проведении голландских торгов:
- в случае отсутствия заявок на покупку продавец понижает цену продажи финансового инструмента (цену заявки на продажу) или отказывается от дальнейшего участия в торгах;
  - подлежит удовлетворению первая принятая Биржей заявка на покупку (с учетом особенностей, установленных статьей 24 настоящего Положения);
  - сделка заключается по цене заявки на покупку, подлежащей удовлетворению в соответствии с абзацем третьим настоящего пункта, в размере данной заявки (в размере заявки на продажу).
2. По завершении каждой отдельной итерации английских (голландских) торгов (после удовлетворения заявки на покупку в соответствии со статьей 24 настоящего Положения) Биржа передает продавцу сведения о сделке, заключенной на данных торгах, с включением информации об участнике торгов, заключившем эту сделку.
- Указанная информация является конфиденциальной и предназначена только для продавца, который несет всю полноту ответственности за разглашение этой информации и за любые возможные последствия такого разглашения.

---

покупку) или Биржа объявляет о продаже этого финансового инструмента тому участнику торгов, поданная которым заявка на покупку была принята Биржей последней, при том, что в данный промежуток времени Биржа не приняла другую заявку на покупку *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

**Статья 24. Особенности проведения голландских торгов**

1. При проведении голландских торгов спорные ситуации об очередности подачи заявок на покупку подлежат разрешению исходя из мнения работника Департамента торгов, которое является окончательным и обжалованию не подлежит; вместе с тем в целях справедливого разрешения спорных ситуаций об очередности подачи заявок на покупку работник Департамента торгов вправе запрашивать мнения участников торгов и других работников указанного Департамента.
2. В случае если в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи заявки на покупку, поданные несколькими участниками торгов, были признаны как одновременно поданные и принятые Биржей:
  - 1) продавец не вправе аннулировать заявку на продажу либо изменить ее условия;
  - 2) финансовый инструмент, продаваемый на голландских торгах, делится в равном количестве между данными участниками торгов, а сделки заключаются по последней цене заявки на продажу в размерах такого равного количества;
  - 3) при невозможности деления финансового инструмента, продаваемого на голландских торгах, в равном количестве между данными участниками торгов, торги продолжаются со сменой метода их проведения на метод английских торгов; при этом:

данные участники торгов вправе отказаться от участия в таких английских торгах;

участник торгов, не отказавшийся от участия в таких английских торгах, обязан подать заявку на покупку в сторону увеличения цены продаваемого финансового инструмента;

в случае признания и объявления таких английских торгов несостоявшимися в соответствии с подпунктом 4) пункта 1 статьи 23 настоящего Положения, также признаются и объявляются несостоявшимися голландские торги, вследствие которых проводились такие английские торги.

**Статья 25.** *(Данная статья исключена решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*

**Глава 9. МЕТОД СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ТОРГОВ**

*(Данная глава включена решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*

**Статья 26. Основные положения метода специализированных торгов**

1. Метод специализированных торгов используется только по отношению к размещению, продаже, выкупу и приобретению финансового инструмента, допущенного к обращению на Бирже, и только при наличии единственного продавца (покупателя) размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента (далее в настоящей статье – продавец (покупатель)).

В качестве продавца (покупателя) вправе выступать член Биржи той категории, которая соответствует виду финансового инструмента, предполагаемого к размещению (продаже, выкупу, приобретению) на специализированных торгах, или местный исполнительный орган при размещении выпущенных им ценных бумаг.



2. Специализированные торги предназначены:
  - 1) для размещения или выкупа ценных бумаг членом Биржи, представляющим интересы эмитента, соответствующим условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи;
  - 2) для размещения или выкупа иных, помимо ценных бумаг, финансовых инструментов членами Биржи, представляющими интересы эмитентов данных финансовых инструментов и соответствующими условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи;
  - 3) для продажи или приобретения финансового инструмента любым членом Биржи, соответствующим условиям абзаца второго пункта 1 настоящей статьи.
3. Специализированные торги могут проводиться в одну итерацию или более в соответствии с пожеланиями продавца (покупателя); при этом в качестве отдельной итерации специализированных торгов выступает (выступают):
  - 1) аукцион по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента (далее в главе 9 настоящего Положения – аукцион)<sup>8</sup>;
  - 2) только при размещении ценных бумаг – торги по их доразмещению, проводимые в соответствии со статьей 30 настоящего Положения.
4. К проводимым Биржей аукционам относятся следующие его виды:
  - 1) аукцион по цене лимитированных встречных заявок;
  - 2) аукцион по единой цене отсечения;
  - 3) аукцион с рыночными заявками;
  - 4) аукцион по определению ставки купона;
  - 5) аукцион с датой активации.
5. Основные параметры, в соответствии с которыми проводится аукцион из числа перечисленных в пункте 4 настоящей статьи, определены приложением 1 к настоящему Положению.
6. При проведении аукциона доступны следующие способы подачи встречных заявок<sup>9</sup>:
  - 1) открытый способ<sup>10</sup>, при котором продавец (покупатель) имеет доступ к сведениям о ценах и размерах встречных заявок, поданных участниками торгов<sup>11</sup>, а каждый отдельный участник торгов имеет доступ к сведениям о ценах и размерах встречных заявок, поданных другими участниками торгов;
  - 2) закрытый способ, при котором сведения о цене и размере встречной заявки доступны только подавшему ее участнику торгов.

---

<sup>8</sup> Допускается проведение нескольких аукционов по размещению (продаже, выкупу, приобретению) финансового инструмента *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

<sup>9</sup> Здесь и далее в данной статье под встречными заявками понимаются заявки на покупку (при размещении или продаже финансового инструмента) либо заявки на продажу (при выкупе или приобретении финансового инструмента) *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

<sup>10</sup> Открытый способ подачи встречных заявок возможен только при проведении специализированных торгов в торговой системе *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

<sup>11</sup> Здесь и далее в данной статье продавец (покупатель) не включается в число участников торгов *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

7. При проведении аукциона продавец (покупатель) вправе выбрать следующие способы удовлетворения лимитированных встречных заявок (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого, выкупаемого или приобретаемого) финансового инструмента):
  - 1) в зависимости от цен заявок:
    - по цене отсечения; или
    - по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя);
  - 2) в зависимости от очередности подачи заявок:
    - по времени приема встречных заявок Биржей; или
    - пропорционально размерам встречных заявок.
8. При удовлетворении встречных заявок по времени их приема Биржей в первую очередь удовлетворяются те встречные заявки, которые были приняты Биржей раньше.

При удовлетворении встречных заявок пропорционально их размерам они удовлетворяются вне зависимости от времени их приема Биржей, соразмерно соотношениям размеров встречных заявок к их суммарному размеру. Удовлетворение заявок пропорционально их размерам может применяться в случае, если суммарный размер лимитированных встречных заявок, поданных по одной и той же цене, превышает неудовлетворенный размер заявки продавца (покупателя), оставшийся после удовлетворения рыночных заявок и лимитированных встречных заявок, поданных по более высоким ценам, и при этом разницы между временем приема оставшихся лимитированных встречных заявок не являются значимыми для того, чтобы безоговорочно считать справедливым использование способа удовлетворения этих заявок по времени их приема.
9. При проведении аукциона продавец (покупатель) в некоторых случаях вправе установить лот, максимальный размер которого при размещении (продаже, выкупе, приобретении) не может превышать 5 % от предполагаемого количества размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента.
10. Для проведения аукциона продавец (покупатель) должен подать Бирже заявление по форме приложения 2 к настоящему Положению (далее в настоящей статье – заявление), за исключением заявления на проведение специализированных торгов долями товарищества с ограниченной ответственностью, которое подается на Биржу в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила заключения сделок и осуществления расчетов на площадке KASE Private Market".
11. Биржа вправе потребовать, а продавец (покупатель) обязан включить в заявление иные условия, помимо указанных в главе II заявления, необходимые, по мнению Биржи, для организации и проведения специализированных торгов.
12. Заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за три рабочих дня до предпочтительного для продавца (покупателя) дня проведения аукциона (за исключением, установленным абзацем вторым настоящего пункта).

При проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) государственных ценных бумаг, продавцом (покупателем) в котором выступает Национальный Банк Республики Казахстан (далее – Национальный Банк), заявление должно быть получено Биржей не позднее чем за один рабочий день до предпочтительного для Национального Банка

дня проведения аукциона, но не менее чем за 24 часа до начала проведения аукциона.

13. Аукцион проводится в день (период), определенный Биржей исходя из указанного в заявлении предпочтительного для продавца (покупателя) дня (периода) проведения данного аукциона.

Допускается изменение даты (периода) и времени проведения аукциона только на более поздний срок и не более двух раз с момента подачи первого заявления. Внесение изменений и/или дополнений продавцом (покупателем) в иные условия проведения специализированных торгов, указанные в Главе II заявления, не допускается.

14. Не позднее чем на следующий рабочий день после определения Биржей дня проведения аукциона публикуется на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение о данном аукционе.

15. Повторное проведение специализированных торгов возможно только в течение трех рабочих дней со дня проведения первых специализированных торгов и на аналогичных условиях.

Заявление на проведение повторных специализированных торгов должно быть представлено вместе с решением продавца (покупателя) об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения), принятых Биржей в ходе проведения аукциона или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента.

16. Принятое Биржей заявление (при условии соответствующего определения Биржей дня проведения аукциона) является поданной продавцом (покупателем) заявкой на продажу (покупку).

17. Продавец (покупатель) не имеет права получать от Биржи предварительную информацию о ходе торгов до окончания приема заявок, за исключением аукциона по определению ставки купона и торгов по доразмещению ценных бумаг (*данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

18. До начала аукциона продавец (покупатель) вправе отказаться от его проведения; в этом случае:

- 1) заявка продавца (покупателя) на продажу (покупку) признается аннулированной;
- 2) Биржа публикует на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение об отмене аукциона.

19. Указываемый в заявлении допустимый процент объема рыночных заявок участников торгов устанавливается от 0 до 100 % и рассчитывается от объема поданных лимитированных заявок отдельно по каждому участнику торгов.

Подача рыночных заявок возможна только после подачи участником торгов лимитированных заявок в целях обеспечения допустимого процента подачи рыночных заявок на одного участника торгов; при этом снятие лимитированной заявки запрещается, если нарушается допустимый процент рыночных заявок на одного участника торгов.

Если процент объема рыночных заявок установлен в размере 0 %, то процент объема рыночных заявок торгово-клиринговой системой не проверяется.

20. В случае если Биржа получила отказы от подтверждения встречных лимитированных либо рыночных заявок, поданных с использованием торговых счетов, контролируемых пользователями системы контроля и обеспечения, допустимый процент объема рыночных заявок по таким счетам торгово-клиринговой системой не проверяется.

**Статья 27. Прием заявок методом специализированных торгов**

1. С началом проведения аукциона:
  - 1) участники торгов получают право подавать встречные заявки по самостоятельно определенным ими ценам размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента;
  - 2) аукцион признается и объявляется несостоявшимся, если количество участников торгов составляет менее двух, или Биржа не приняла ни одной лимитированной встречной заявки (за исключением, установленным пунктом 2 настоящей статьи);
  - 3) при проведении аукционов, предусмотренных подпунктами 1)-3) пункта 4 статьи 26 настоящего Положения, пользователи системы контроля и обеспечения обязаны передать Бирже подтверждения или отказы от подтверждения тех встречных заявок, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые пользователями системы контроля и обеспечения; в случае если Биржа не получит подтверждения данных заявок в течение определенного заявлением времени, они признаются как непринятые Биржей и аннулируются ею;
  - 4) при проведении аукционов, предусмотренных подпунктами 4) и 5) пункта 4 статьи 26 настоящего Положения, пользователи системы контроля и обеспечения обязаны передать Бирже в случае необходимости только отказы от подтверждения тех встречных заявок, которые были поданы в торгово-клиринговую систему по счетам, контролируемым пользователями системы контроля и обеспечения; заявки, по которым не были получены отказы от подтверждения в течение определенного времени, признаются как принятые Биржей
2. При проведении аукциона с целью размещения или выкупа долевых ценных бумаг либо негосударственных долговых ценных бумаг, а также при проведении аукциона с целью размещения (продажи, выкупа, приобретения) государственных ценных бумаг и долей товарищества с ограниченной ответственностью минимальное количество участников торгов не ограничивается.

При проведении аукционов с целями, отличными от указанных в абзаце первом настоящего пункта, количество участников торгов должно составлять не менее двух.

**Статья 28. Удовлетворение заявок методом специализированных торгов**

1. По окончании периода на прием Биржей встречных заявок:
  - 1) встречные заявки не могут быть аннулированы, равно как и не могут быть изменены их условия;
  - 2) Биржа формирует и передает продавцу (покупателю) сводную ведомость принятых ею встречных заявок; при этом объем сведений, включаемых в указанную ведомость, определяется исходя из условий выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента и параметров заявления таким образом, чтобы позволить продавцу (покупателю) принять обоснованное решение об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента; в сводную ведомость встречных заявок не включаются сведения об участниках торгов, подавших данные заявки.

- 3) продавец (покупатель) передает Бирже в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи сообщение о своем решении удовлетворить встречные заявки (о выборе цены отсечения) или отказаться от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента; при этом:

решение продавца (покупателя) об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения) означает его согласие на заключение сделок с размещаемым (продаваемым, выкупаемым, приобретаемым) финансовым инструментом по цене (ценам) и в размерах в соответствии с условиями выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, параметрами заявления и данного решения;

при принятии продавцом (покупателем) решения об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения) продавец (покупатель) вправе удовлетворять встречные заявки как в пределах указанного в заявлении количества размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, так и с превышением такого количества (но не более общего количества финансового инструмента, возможного к размещению (продаже, выкупу, приобретению) в соответствии с применимым законодательством и условиями выпуска этого финансового инструмента);

в случае принятия продавцом (покупателем) решения об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения) объем сведений, включаемых в указанное сообщение, должен позволить Бирже однозначно распределить размещаемый (выкупаемый) финансовый инструмент между участниками торгов, подавшими те встречные заявки, которые подлежат удовлетворению в соответствии с условиями выпуска размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента, параметрами заявления и данного решения;

удовлетворение встречных заявок осуществляется путем подачи заявки в торговую систему маклером Биржи на основании полученного Биржей сообщения об удовлетворении встречных заявок в соответствии с абзацем первым настоящего подпункта;

в случае принятия продавцом (покупателем) решения об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента указанное сообщение должно содержать описание мотива такого отказа.

2. Решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента должно быть получено Биржей не позднее чем через два часа после передачи Биржей продавцу (покупателю) сводной ведомости принятых ею встречных заявок (за исключением, установленным пунктом 3 настоящей статьи).
3. Допускается нарушение условия, установленного пунктом 2 настоящей статьи, если расчеты по размещаемому (продаваемому, выкупаемому, приобретаемому) финансовому инструменту осуществляются после дня проведения аукциона и:
- 1) при осуществлении этих расчетов в первый рабочий день, следующий за днем проведения аукциона, – решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента получено Биржей до 11.00 времени города Алматы первого рабочего дня, следующего за днем проведения аукциона; или

- 2) при осуществлении этих расчетов во второй или иной последующий рабочий день, следующий за днем проведения аукциона, – решение продавца (покупателя) об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок (о выборе цены отсечения) или об отказе от размещения (продажи, выкупа, приобретения) финансового инструмента получено Биржей не позднее, чем за один рабочий день до начала осуществления этих расчетов.
4. В случае нарушения продавцом (покупателем) обязанности, установленной пунктом 2 настоящей статьи (с учетом допустимого отклонения, установленного пунктом 3 настоящей статьи), Биржа вправе объявить аукцион несостоявшимся с возложением на продавца (покупателя) всей полноты ответственности за такое нарушение и любые возможные последствия такого нарушения.
5. При проведении аукциона по размещению (продаже, выкупу, приобретению) Национальным Банком государственных ценных бумаг Биржа включает в сводную ведомость принятых ею встречных заявок сведения об участниках торгов, подавших данные заявки.
6. Удовлетворение лимитированных встречных заявок осуществляется в соответствии с пунктами 7 и 8 настоящей статьи, за исключением лимитированных встречных заявок, поданных при проведении аукциона с рыночными заявками, удовлетворение которых осуществляется в соответствии с пунктами 9, 11 и 12 настоящей статьи.
7. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения по времени приема встречных заявок Биржей:
  - 1) лимитированные встречные заявки удовлетворяются определенным заявлением способом (по единой цене отсечения или по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя));
  - 2) лимитированные встречные заявки удовлетворяются начиная с той заявки, указанная в которой цена равна цене отсечения или является наиболее выгодной для продавца (покупателя);
  - 3) при равенстве цен лимитированных встречных заявок предпочтение отдается тем из них, которые были поданы ранее в соответствии со временем их приема Биржей;
  - 4) лимитированная встречная заявка может быть удовлетворена только частично (исходя из порядка удовлетворения лимитированных встречных заявок, определенного подпунктами 1)–3) настоящего пункта).
8. При удовлетворении принятых Биржей лимитированных встречных заявок способом удовлетворения пропорционально размерам встречных заявок:
  - 1) размер сделки на основе отдельной лимитированной встречной заявки определяется следующим образом: размер данной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе лимитированных встречных заявок к суммарному размеру лимитированных встречных заявок; величина, полученная в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта, округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки;
  - 2) заключаются сделки на основе лимитированных встречных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта; если размер сделки на основе лимитированной встречной заявки, определенный в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, равен нулю, данная заявка удовлетворению не подлежит;

- 3) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе лимитированных встречных заявок и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта;
- 4) разница, определенная в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, распределяется между лимитированными встречными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, следующим образом:

размеры сделок на основе лимитированных встречных заявок увеличиваются на одну единицу финансового инструмента (каждый), при этом предпочтение отдается лимитированным встречным заявкам, поданным ранее в соответствии со временем их приема Биржей;

увеличение размеров сделок в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта продолжается до исчерпания указанной разницы или до наступления события, указанного в абзаце четвертом настоящего подпункта (в зависимости от того, какое из указанных событий наступит раньше);

увеличение размера сделки на основе лимитированной встречной заявки в соответствии с абзацем вторым настоящего подпункта не производится, если такое увеличение ведет к превышению размера данной заявки.
9. При удовлетворении лимитированных встречных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками:
  - 1) лимитированные встречные заявки удовлетворяются по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца;
  - 2) лимитированные встречные заявки с ценой равной и выше цены отсечения могут быть удовлетворены как в полном размере, так и частично в зависимости от объявленного объема размещаемого (продаваемого) финансового инструмента.
10. При удовлетворении рыночных встречных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками:
  - 1) рыночные заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене лимитированных заявок (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого) финансового инструмента), цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя).
  - 2) рыночные заявки удовлетворяются в пределах определенной до начала аукциона доли лимитированных заявок по отношению к общему объему заявок, поданному участником торгов;
  - 3) при невозможности полного удовлетворения всех рыночных заявок вследствие превышения установленной доли они удовлетворяются пропорционально их размерам.
11. В случае превышения спроса в заявках на покупку по цене отсечения над объявленным объемом размещения при проведении аукциона с рыночными заявками:
  - 1) лимитированные заявки удовлетворяются в первую очередь, начиная с лимитированной заявки с максимальной ценой, превышающей или равной цене отсечения, до достижения совокупного объема удовлетворенных лимитированных заявок объема по данному финансовому инструменту, предлагаемому на аукционе, или до достижения цены лимитированной заявки, равной цене отсечения. При превышении совокупного объема лимитированных заявок по цене

- отсечения над объемом финансовых инструментов, оставшимся после удовлетворения лимитированных заявок с ценой, превышающей цену отсечения, лимитированные заявки по цене отсечения удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных лимитированных заявок по цене отсечения;
- 2) объем финансовых инструментов, доступный для удовлетворения рыночных заявок, определяется как разница между объемом ценной бумаги, предлагаемым на аукционе, и совокупным объемом подлежащих удовлетворению лимитированных заявок;
  - 3) рыночные заявки удовлетворяются в полном объеме при их совокупном объеме, не превышающем объем финансовых инструментов, доступный для удовлетворения рыночных заявок. При превышении совокупного объема рыночных заявок объема ценных бумаг, доступного для удовлетворения рыночных заявок, рыночные заявки удовлетворяются пропорционально долям указанных заявок в общем объеме поданных рыночных заявок.
12. Удовлетворение лимитированной заявки пропорционально доли этой заявки в общем объеме поданных лимитированных заявок, удовлетворяемых по цене отсечения, при проведении аукциона с рыночными заявками осуществляется следующим образом:
- 1) размер лимитированной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе лимитированных заявок к суммарному размеру лимитированных заявок;
  - 2) полученная величина округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной лимитированной заявки;
  - 3) заключаются сделки на основе лимитированных встречных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктами 1) и 2) настоящего пункта;
  - 4) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе лимитированных заявок и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта;
  - 5) разница, определенная в соответствии с подпунктом 4) настоящего пункта, распределяется между лимитированными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, следующим образом:
    - размеры сделок на основе лимитированных заявок увеличиваются на одну единицу ценной бумаги (каждая сделка), при этом предпочтение отдается лимитированным заявкам, поданным в торговую систему ранее;
    - увеличение размеров сделок продолжается до исчерпания указанной разницы или когда такое увеличение ведет к превышению размера заявки (в зависимости от того, что наступит раньше).
13. Удовлетворение рыночной заявки пропорционально доли этой заявки в общем объеме поданных рыночных заявок при проведении аукциона с рыночными заявками осуществляется следующим образом:
- 1) размер рыночной заявки умножается на соотношение максимально возможного суммарного размера сделок на основе рыночных заявок (в пределах, допускаемой доли удовлетворения рыночных заявок) к суммарному размеру рыночных заявок;



- 2) полученная величина округляется в сторону уменьшения до ближайшего целого числа и является размером сделки на основе данной заявки;
  - 3) на основе рыночных заявок в размерах, определенных в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта, заключаются сделки;
  - 4) определяется разница между максимально возможным суммарным размером сделок на основе рыночных заявок (в пределах, допускаемых степенью удовлетворения рыночных заявок) и суммарным размером сделок, заключенных в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта;
  - 5) разница, определенная в соответствии с подпунктом 4) настоящего пункта, распределяется между рыночными заявками, удовлетворенными в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, следующим образом:
    - размеры сделок на основе рыночных заявок увеличиваются на одну единицу финансового инструмента (каждая сделка), при этом предпочтение отдается заявкам, поданным в торгово-клиринговую систему ранее;
    - увеличение размеров сделок продолжается до исчерпания указанной разницы или когда увеличение размера сделки ведет к превышению размера заявки (в зависимости от того, что наступит раньше).
14. Расчеты по сделкам, заключенным на специализированных торгах, осуществляются Центральным депозитарием согласно его своду правил с учетом особенности, установленной абзацем третьим настоящего пункта.
- Взаимодействие между Биржей и Центральным депозитарием при осуществлении расчетов по сделкам, заключенным на специализированных торгах, регулируется договором об обслуживании организатора торгов, заключенным с Центральным депозитарием.
- Расчеты по сделкам с долями товариществ с ограниченной ответственностью осуществляются в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила заключения сделок и осуществления расчетов на площадке KASE Private Market".

#### **Статья 29. Послеторговые процедуры**

1. По завершении аукциона (по окончании удовлетворения встречных заявок в соответствии с пунктами 7–13 статьи 28 настоящего Положения) Биржа передает продавцу (покупателю) сводную ведомость сделок, заключенных на данном аукционе, с включением информации об участниках торгов, заключивших эти сделки.
2. Информация, указанная в сводной ведомости сделок, является конфиденциальной и предназначена только для продавца (покупателя), который несет всю полноту ответственности за разглашение этой информации и за любые возможные последствия такого разглашения.

#### **Статья 30. Особенности проведения торгов по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах**

1. Торги по доразмещению ценных бумаг, размещаемых на специализированных торгах (далее в настоящей статье – торги по доразмещению), могут быть проведены только в день аукциона.

2. При проведении торгов по доразмещению:
  - 1) ценные бумаги предлагаются к покупке участниками торгов по цене, определенной единственным продавцом доразмещаемых ценных бумаг (далее в настоящей статье – продавец<sup>12</sup>) по результатам аукциона;
  - 2) участники торгов могут подавать только лимитированные заявки или заявки по цене продавца в случае проведения аукциона с датой активации (*данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).
3. Для проведения торгов по доразмещению продавец должен подать Бирже заявление произвольной формы (далее в настоящей статье – заявление), которое должно содержать сведения:
  - 1) о количестве доразмещаемых ценных бумаг;
  - 2) о цене доразмещаемых ценных бумаг;
  - 3) о времени начала и окончания периода на прием Биржей встречных заявок;
  - 4) иные возможные сведения, необходимые, по мнению продавца, для организации и проведения данных торгов.
4. Биржа вправе потребовать, а продавец (покупатель) обязан включить в заявление иные, помимо указанных в пункте 3 настоящей статьи, сведения и обязательства, необходимые, по мнению Биржи, для организации и проведения торгов по доразмещению.
5. Заявление должно быть получено Биржей одновременно с решением продавца об удовлетворении встречных заявок (о выборе цены отсечения), принятых Биржей в ходе проведения аукциона.
6. Время проведения торгов по доразмещению должно соответствовать времени проведения торгов, определенному Регламентом торгов для группы финансовых инструментов, к которой относятся доразмещаемые ценные бумаги.
7. Принятое Биржей заявление является поданной продавцом заявкой на продажу.
8. В течение 30 минут после приема Биржей заявления она передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение о проведении торгов по доразмещению.
9. До начала проведения торгов по доразмещению продавец вправе отказаться от их проведения; в этом случае:
  - 1) заявка продавца на продажу признается аннулированной;
  - 2) Биржа передает потенциальным участникам торгов (по электронной почте или через торговую систему), а также публикует на интернет-ресурсе Биржи информационное сообщение об отмене данных торгов.
10. С началом проведения торгов по доразмещению:
  - 1) участники торгов получают право подавать встречные заявки;
  - 2) торги по доразмещению признаются и объявляются несостоявшимися, если Биржа не приняла ни одной встречной заявки;
  - 3) пользователи системы контроля и обеспечения обязаны передать Бирже подтверждения или отказы от подтверждения тех встречных

---

<sup>12</sup> Здесь и далее в данной статье продавец не включается в число участников торгов (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

заявок, при удовлетворении которых будут использоваться торговые счета, контролируемые пользователями системы контроля и обеспечения (с учетом особенности, установленной подпунктом 4) настоящего пункта); в случае если Биржа не получит подтверждения данных заявок в течение определенного заявлением времени, они признаются как непринятые Биржей и аннулируются ею;

- 4) пользователи системы контроля и обеспечения обязаны передать Бирже только отказы от подтверждения в случае необходимости тех встречных прямых заявок, которые были поданы в торгово-клиринговую систему по счетам, контролируемым пользователями системы контроля и обеспечения; прямые заявки, по которым не были получены отказы от подтверждения в течение определенного времени, признаются как принятые Биржей.

11. По окончании периода на прием Биржей встречных заявок:

- 1) встречные заявки не могут быть аннулированы, равно как и не могут быть изменены их условия;
- 2) Биржа формирует и передает продавцу сведения о суммарном размере принятых ею встречных заявок;
- 3) продавец передает Бирже в соответствии с пунктом 14 настоящей статьи сообщение о своем решении удовлетворить принятые Биржей встречные заявки или отказаться от доразмещения ценных бумаг; при этом:

решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок означает его согласие на заключение сделок с доразмещаемыми ценными бумагами по цене, определенной продавцом по результатам аукциона, и в размерах в соответствии с условиями выпуска доразмещаемых ценных бумаг, параметрами заявления и данного решения;

при принятии продавцом решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок продавец вправе удовлетворять принятые Биржей встречные заявки как в пределах указанного в заявлении количества доразмещаемых ценных бумаг, так и с превышением такого количества (но не более общего количества ценных бумаг, возможных к размещению в соответствии с законодательством и условиями выпуска данных ценных бумаг);

в случае принятия продавцом решения об отказе от доразмещения ценных бумаг указанное сообщение должно содержать описание мотива такого отказа.

12. В случае принятия продавцом решения об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок удовлетворение таких заявок осуществляется по цене отсечения, сложившейся на аукционе, либо цене, являющейся наиболее выгодной для продавца, при этом предпочтение при их удовлетворении отдается тем из них, которые были поданы ранее в соответствии со временем их приема Биржей.

13. По завершении торгов по доразмещению (по окончании удовлетворения встречных заявок в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи) Биржа передает продавцу сводную ведомость сделок, заключенных на данных торгах, с включением информации об участниках торгов, заключивших эти сделки.

Указанная информация является конфиденциальной и предназначена только для продавца, который несет всю полноту ответственности за разглашение этой информации и за любые возможные последствия такого разглашения.

14. Решение продавца об удовлетворении принятых Биржей встречных заявок или об отказе от доразмещения ценных бумаг должно быть получено Биржей не позднее чем через 30 минут после передачи Биржей продавцу сведений о суммарном размере принятых ею встречных заявок.
15. В случае нарушения продавцом обязанности, установленной пунктом 14 настоящей статьи, Биржа вправе объявить торги по доразмещению несостоявшимися с возложением на продавца всей полноты ответственности за такое нарушение и любые возможные последствия такого нарушения.

**Статья 31. Последствия неисполнения обязательств по заключенной на специализированных торгах сделке**

Неустойка уплачивается стороной, не исполнившей обязательства по заключенной и расторгнутой на специализированных торгах сделке в размере 5,0 % от суммы данной сделки пострадавшей стороне (при наличии у нее требования об уплате данной неустойки).

**Статья 32. Заключительные положения**

1. Настоящее Положение подлежит опубликованию на интернет-ресурсе Биржи.
2. Настоящее Положение подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза каждые три года, исчисляемые с даты введения в действие настоящего Положения.
3. Ответственность за своевременное внесение в настоящее Положение изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на подразделение торгов.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.

**Приложение 1**

к Положению о методах проведения торгов в торгово-клиринговых системах

*(Данное приложение включено решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*

**ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ**  
**проведения аукционов**

№ п/п	Вид аукциона	Предназначение аукциона	Способ подачи встречных заявок	Виды заявок в зависимости от указания в них цен	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от цен заявок	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от очередности их подачи
1	2	3	4	5	6	7
1.	Аукцион по цене лимитированных встречных заявок	Размещение, продажа, выкуп и приобретение	Открытый/ закрытый	Лимитированные <sup>13</sup>	По ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	По времени приема встречных заявок
2.	Аукцион по единой цене отсечения	Размещение, продажа, выкуп и приобретение	Закрытый	Лимитированные <sup>12</sup>	По единой цене отсечения	По времени приема встречных заявок

<sup>13</sup> Участник торгов вправе подать заявки с указанием признаков по типу исполнения заявки "Поставить в очередь" и "По разным ценам" *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

Положение о методах проведения торгов в торгово-клиринговых системах

№ п/п	Вид аукциона	Предназначение аукциона	Способ подачи встречных заявок	Виды заявок в зависимости от указания в них цен	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от цен заявок	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от очередности их подачи
1	2	3	4	5	6	7
3.	Аукцион с рыночными заявками	Размещение и продажа	Закрытый	Лимитированные	По ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	По времени приема встречных заявок
				Лимитированные и рыночные	<p><b>Лимитированные:</b> по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя).</p> <p><b>Рыночные:</b> по средневзвешенной цене лимитированных встречных заявок, цены которых равны цене отсечения или являются более выгодными для продавца (покупателя) (с учетом ограничений, вытекающих из особенностей вида размещаемого (продаваемого, выкупаемого, приобретаемого) финансового инструмента)</p>	В первую очередь удовлетворяются лимитированные встречные заявки, во вторую очередь – рыночные встречные заявки (в случае недостаточности объема лимитированных встречных заявок)
4.	Аукцион по определению	Размещение	Закрытый	Лимитированные <sup>14</sup> прямые	по единой цене отсечения	1) по времени приема встречных заявок; или

<sup>14</sup> При проведении аукциона по определению ставки купона обязательным для заполнения реквизитом прямой заявки является поле "Ссылка", которое используется для указания величины приемлемой для участников торгов процентной ставки (под величиной приемлемой процентной ставки понимается величина процентной ставки по купону, при объявлении которой участник торгов был бы готов купить количество финансового инструмента, указанное в его

**Положение о методах проведения торгов в торгово-клиринговых системах**

№ п/п	Вид аукциона	Предназначение аукциона	Способ подачи встречных заявок	Виды заявок в зависимости от указания в них цен	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от цен заявок	Способ удовлетворения встречных заявок в зависимости от очередности их подачи
1	2	3	4	5	6	7
	ставки купона					2) пропорционально размерам встречных заявок
5.	Аукцион с датой активации	Размещение и продажа	Закрытый	Лимитированные <sup>15</sup> прямые Лимитированные прямые / заявки по цене продавца	1) по единой цене отсечения; или 2) по ценам лимитированных встречных заявок, равным цене отсечения или являющимся более выгодными для продавца (покупателя)	1) по времени приема встречных заявок; или 2) пропорционально размерам встречных заявок

заявке), определяемой в ходе аукциона. Заявки без заполнения поля "Ссылка" не включаются в реестр принятых заявок (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

<sup>15</sup> Прием заявок может осуществляться в течение нескольких дней с указанием в них участниками торгов даты активации (под датой активации понимается дата, в которую торговая система проверяет заявку на наличие полного обеспечения); при этом Биржа может установить единую дату активации для всех участников торгов (*нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

**Приложение 2**

к Положению о методах проведения торгов в торгово-клиринговых системах

*(Данное приложение включено решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*

**ЗАЯВЛЕНИЕ**

**на проведение специализированных торгов**

(полное наименование члена Биржи "фондовой" категории)

просит организовать проведение специализированных торгов по [размещению, продаже, выкупу или приобретению финансового инструмента] [наименование ценных бумаг] с указанными параметрами и на следующих условиях.

ГЛАВА I. ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА		
1.	Вид финансового инструмента	
2.	НИН / ISIN	
3.	Торговый код	
4.	Валюта выпуска	
5.	Номинальная стоимость <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	
6.	Объем выпуска <i>(в валюте выпуска)</i> : – зарегистрированный – размещенный	
7.	Дата начала обращения	
8.	Последний день обращения <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	
9.	Дата начала погашения <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	
10.	Срок обращения <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	
11.	Купонная ставка <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	
12.	Периодичность выплаты купонов <i>(при наличии) (текст данной ячейки изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	



**Положение о методах проведения торгов**

---

---

13.	Дата начала выплаты купонов <i>(при наличии)</i> <i>(текст данной ячейки изменен решением</i> <i>Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020</i> <i>года)</i>	
14	Временная база <i>(при наличии)</i> <i>(текст данной</i> <i>ячейки изменен решением Совета</i> <i>директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)</i>	

ГЛАВА II. УСЛОВИЯ ПРОВЕДЕНИЯ СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫХ ТОРГОВ		
1.	Вид аукциона	
2.	Дата торгов	
3.	Объявленный объем размещения	
4.	Время начала приема заявок	
5.	Время окончания приема заявок	
6.	Период подтверждения заявок	
7.	Дата и время отсечения	
8.	Способ подачи заявок	
9.	Способ удовлетворения лимитированных заявок в зависимости от цен заявок	
10.	Способ удовлетворения лимитированных заявок в зависимости от очередности их подачи	
11.	Цена финансового инструмента	
12.	Размер лота <i>(при наличии)</i>	
13.	Количество финансовых инструментов в заявке	
14.	Метод отсечения заявок	
15.	Объем заявки	
16.	Объем сделки	
17.	Процент подачи рыночных заявок на участника торгов <i>(при условии приема рыночных заявок)</i>	
18.	Дата и время оплаты	
19.	Условия проведения расчетов	
20.	Номер субсчета для списания/зачисления финансовых инструментов	
21.	Прочие условия специализированных торгов <i>(при необходимости)</i>	

[Должность руководителя  
исполнительного органа члена  
Биржи "фондовой" категории]

[подпись]

[фамилия, инициалы]

М.П.