УТВЕРЖДЕНО

на заседании
Наблюдательного совета УзРВБ

«29» сентября 2022 года

(Протокол №265)

С учетом внесенных изменений:
Протокол №281 от 26 июня 2023 года
Протокол №293 от 15 января 2024 года
Протокол №298 от 29 апреля 2024 года
Протокол №9 от 13 мая 2026 года
Протокол №13 от 26 июля 2026 года

ПРАВИЛА БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ АО «УЗБЕКСКАЯ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ ВАЛЮТНАЯ БИРЖА» ПО ПРОВЕДЕНИЮ ОПЕРАЦИЙ ВАЛЮТНЫМИ ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В целях настоящих Правил применяются следующие основные понятия:

акционерное общество «Узбекская республиканская валютная биржа» (далее - УзРВБ) – организатор биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время;

торгово-клиринговая система – автоматизированная электронная система УзРВБ, осуществляющая биржевые торги по купле-продаже биржевого инструмента, регистрацию принятых заявок, автоматическое заключение биржевых сделок, обеспечивающая определение цены (котирование), осуществление клиринга и проведение расчетов, оперативное отображение текущей информации на рабочих местах трейдеров, а также протоколирование процесса торгов и формирование итоговых биржевых документов;

члены УзРВБ – Центральный банк Республики Узбекистан (далее – Центральный банк) и банки, получившие в установленном УзРВБ порядке право на участие в биржевых торгах по купле-продаже определенного биржевого инструмента, а также заключение биржевых сделок в качестве дилеров;

дилер - член УзРВБ, заключающий биржевые сделки на биржевых торгах по купле-продаже определенного биржевого инструмента от своего имени и за свой счет;

маркет-мейкер - дилер, принявший на себя обязательство по заключению биржевых сделок по поддержанию цен, спроса, предложения и(или) объема торгов;

трейдер - работник дилера, уполномоченный заключать биржевые сделки от его имени в торговой системе, действующий на основании Договора о проведении биржевых торгов на валютном рынке, клиринга и расчетов в автоматизированной электронной торгово-клиринговой системе АО «Узбекская республиканская валютная биржа», доверенности и списка трейдеров согласно приложениям к «Положению о членстве в Акционерном обществе «Узбекская республиканская валютная биржа»;

биржевой инструмент - совокупность стандартных условий (код/вид фьючерсного контракта, допущенного в установленном порядке к биржевым торгам, сроки осуществления клиринга и проведения расчетов и т.д.), установленных в Спецификации (приложение №1);

валютный фьючерсный контракт (далее - фьючерсный контракт) – стандартизированный контракт, предусматривающий покупку/продажу базового актива (иностранной валюты) в определенную дату в будущем по заранее определенной цене, предполагающий осуществление денежных расчетов между сторонами сделки без поставки базового актива;

очередь заявок – упорядоченная последовательность зарегистрированных в торговой системе заявок, неудовлетворенных полностью или частично.

Заявки в очереди ранжируются в порядке возрастания (убывания) курсов. Первыми в очереди заявок на покупку (продажу) находятся заявки с максимальным (минимальным) курсом. При наличии в очереди заявок нескольких заявок с равными курсами первыми удовлетворяются заявки, введенные в торговую систему ранее по времени.

Перед началом торгов очередь заявок отсутствует.

позиция – совокупность прав и обязанностей дилеров, возникших в результате покупки (длинная позиция) или продажи (короткая позиция) фьючерсного контракта. Длинные и короткие позиции по отношению к друг другу являются позициями противоположной направленности. Позиция существует, пока она не будет исполнена (в день исполнения фьючерсного контракта, по которому открыта данная позиция) или пока она не будет закрыта противоположной сделкой фьючерсным контрактом, по которому открыта данная позиция;

начальная маржа – минимально необходимый размер начального платежа, выраженный в сумах, рассчитываемый и блокируемый УзРВБ на клиринговом счете дилера, для открытия позиции и обеспечения исполнения обязательств по сделкам в случаях и порядке, определяемых внутренними документами УзРВБ. Начальная маржа не блокируется на часть вводимой дилером заявки, уменьшающей открытые им ранее позиции;

вариационная маржа – показатель прибыли или убытка текущего дня по фьючерсному контракту, выраженный в сумах. Подробное описание вариационной маржи, в том числе формула ее расчета, приведены в «Правилах осуществления клиринга и проведения расчётов на валютном рынке АО «Узбекская республиканская валютная биржа»;

поддерживаемая маржа – устанавливаемая УзРВБ минимальная сумма денежных средств, которая должна постоянно находиться на клиринговом счете дилера, во избежание маржин колл. Поддерживаемая маржа является частью начальной маржи. В случае, если по результатам клиринговой сессии сумма денежных средств на клиринговом счете дилера станет меньше уровня поддерживаемой маржи по определенным позициям, то дилеру предъявляется маржин колл;

маржин колл – предупреждение дилеру о необходимости пополнения торгового счёта до значения начальной маржи;

расчетная цена - цена, рассчитываемая на основе внутренних документов УзРВБ и применяемая для определения ежедневной прибыли и убытка по позициям;

минимальный шаг цены - минимальное значение изменения цены базового актива;

стоимость шага цены - денежное выражение одного шага цены;

дата исполнения – день, в который УзРВБ исполняет обязательства по фьючерсному контракту;

дата экспирации - день, в который истекает срок фьючерсного контракта и УзРВБ снимает его с торгов;

принудительное закрытие позиций – комплекс процедур, предусмотренных внутренними документами УзРВБ, обеспечивающих закрытие позиций дилера в принудительном порядке;

торгово-клиринговый счет – счет дилера, открытый в торгово-клиринговой системе, представляющий собой совокупность торгового счета и совпадающего с ним по коду клирингового счета;

торговый счет – счет дилера, открытый в торгово-клиринговой системе, предназначенный для заключения сделок и осуществления расчетных операций по денежным средствам. Торговый счет отражает сумму денежных средств, доступных для открытия позиции. Также, при закрытии позиции и(или) экспирации контракта, полученная прибыль или убыток отражается на торговом счете;

клиринговый счет – счет в торгово-клиринговой системе УзРВБ, присвоенный дилеру, предназначенный для учета информации о начальной марже, прибыли/убытке, требованиях и обязательствах по каждой открытой позиции дилера;

добросовестный дилер – дилер, своевременно и полностью исполнивший свои нетто-обязательства по итогам клиринга в соответствии с «Правилами осуществления клиринга и проведения расчётов на валютном рынке АО «Узбекская республиканская валютная биржа»;

недобросовестный дилер – дилер, не исполнивший или ненадлежащим образом исполнивший свои нетто-обязательства по итогам клиринга в соответствии с «Правилами осуществления клиринга и проведения расчётов на валютном рынке АО «Узбекская республиканская валютная биржа»;

технический сбой торговой системы - нарушение по техническим причинам штатного режима функционирования торговой системы;

Расчетный центр - Расчетно-кассовый центр Главного управления Центрального банка по городу Ташкенту.

2. Настоящие Правила определяют порядок заключения сделок с фьючерсными контрактами в торгово-клиринговой системе УзРВБ. Приложения к настоящим Правилам являются их неотъемлемой частью.

3. Настоящие Правила, а также изменения и дополнения к ним, утверждаются Наблюдательным советом УзРВБ.

4. Порядок приема в члены УзРВБ, требования, предъявляемые к ним, их права и обязанности, порядок допуска к биржевым торгам, а также исключения из состава членов УзРВБ определяются в соответствии с «Положением о членстве в Акционерном обществе «Узбекская республиканская валютная биржа».

5. Функции УзРВБ на биржевых торгах по купле-продаже фьючерсного контракта:

организация и проведение биржевых торгов;

осуществление клиринга и проведение расчетов по сделкам, заключенным на биржевых торгах;

определение расчетного курса фьючерсного контракта (котирование) и регулярное их размещение (в том числе информации по объемам биржевых торгов) на своем официальном веб-сайте, на страницах Reuters, Bloomberg и на канале Телеграм;

своевременное информирование дилеров о месте и времени проведения торгов. Обо всех изменениях, касающихся места и времени проведения торгов, УзРВБ извещает дилеров не позднее, чем за три рабочих дня до их проведения;

создание условий для обеспечения исполнения заключенных биржевых сделок;

ведение раздельного учета денежных средств УзРВБ и дилеров.

6. Допускаются к торгам трейдеры, имеющие сертификат трейдера, дающий право на осуществление деятельности в качестве квалифицированного участника на биржевых торгах фьючерсными контрактами, а также прошедшие практическое обучение на УзРВБ.

7. Трейдерам запрещается проводить операции на торгах от своего имени и за свой счет.

8. Дилеры несут полную ответственность за правильность и конфиденциальность действий и операций, совершаемых их трейдерами, и обязаны своевременно выполнять свои обязательства по итогам проведенных торгов.

9. При нарушении трейдерами условий настоящих Правил, УзРВБ имеет право инициировать вопрос о приостановлении или досрочном прекращении их полномочий.

10. На УзРВБ не допускается:

обращение биржевых инструментов, не включенных в биржевой котировальный лист;

согласованные действия членов УзРВБ, которые могут повлечь за собой искусственное изменение цены, распространение недостоверных и заведомо ложных сведений, которые могут стать причиной искусственного изменения конъюнктуры рынка, то есть манипулирование рынком и использование инсайдерской информации;

регистрация сделок с биржевыми инструментами, заключенных между членами УзРВБ, без проведения биржевых торгов.

11. Если по итогам введенных заявок на покупку (продажу) фьючерсного контракта была совершена сделка по цене, резко отличающейся от цены предшествующей сделки, то такая сделка изучается на предмет манипулирования рынком.

Информация о возможном манипулировании и использовании инсайдерской информации на биржевых торгах передается Центральному банку не позднее трех рабочих дней с момента выявления таких нарушений.

12. В случае выявления нарушений дилерами установленного порядка проведения операций с фьючерсными контрактами и требований настоящих Правил, УзРВБ вправе принять меры, предусмотренные внутренними документами УзРВБ.

13. Информация касательно изменения режима биржевых торгов и расчетов объявляется УзРВБ за один день до дня проведения торгов.

II. ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДОПУСКА ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА БИРЖЕВЫЕ ТОРГИ

14. Фьючерсные контракты включаются в перечень инструментов, допущенных на биржевые торги (биржевой котировальный лист, приложение №2), без процедуры осуществления допуска инструмента на биржевые торги.

III. ОБЩИЙ ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ

15. До начала торгов биржевой маклер осуществляет контроль соответствия необходимых параметров (время начала и окончания торгов, вид инструмента).

16. Перед началом торгов торговой системой производится процедура проверки подлинности введенного трейдером идентификатора и пароля (аутентификации трейдеров).

17. После аутентификации трейдеры могут вводить заявки в торговую систему, которая осуществляет контроль правильности их оформления.

18. При введении и снятии заявок, открытии и закрытии позиций и заключения сделок, торговая система автоматически фиксирует время, регистрируют их в электронном журнале, присваивает им код и хранит в электронной базе данных.

19. При полном удовлетворении заявка автоматически удаляется из очереди заявок.

20. УзРВБ вправе устанавливать лимит объема в вводимых заявках и предельный размер изменения цены от последней расчетной цены соответствующего биржевого инструмента по согласованию с Центральным банком.

21. Торговая система автоматически отклоняет вводимую заявку, в случаях, если цена заявки отклонена от значения последней расчетной цены на установленный УзРВБ предельный размер изменения цены, объем вводимой заявки превышает установленный УзРВБ предельный лимит в вводимых заявках, а также в случае отсутствия необходимых денежных средств на торговом счете дилера для открытия новой позиции.

22. При заключении сделок, вводе и снятии заявок торговая система ведет учет изменений и осуществляет расчет позиций.

23. Торги проводятся с 10-00 до 16-00 часов каждого торгового дня по методу «двухстороннего непрерывного аукциона».

24. В ходе торгов дилеры могут вводить в торговую систему лимитные заявки типа «с сохранением в котировках» и «без сохранения в котировках».

25. При вводе заявок на заключение фьючерсного контракта трейдер должен указывать следующие параметры:

направление позиции (покупка (длинная) или продажа (короткая));
объем заявки (количество контрактов);
цена (указывается в сумах).

26. Удовлетворение заявок в ходе торгов осуществляется в соответствии с приоритетом цена/время согласно следующих правил:

если вводимая лимитная заявка на покупку «встречается» с лимитными заявками на продажу, вводимая лимитная заявка на покупку будет удовлетворена по цене лимитной заявки на продажу, при условии, что значение цены вводимой лимитной заявки на покупку больше значения цены лимитной заявки на продажу;

если вводимая лимитная заявка на продажу «встречается» с лимитными заявками на покупку, вводимая лимитная заявка на продажу будет удовлетворена по цене лимитной заявки на покупку, при условии, что значение цены вводимой лимитной заявки на продажу меньше значения цены лимитной заявки на покупку;

если вводимая лимитная заявка «встречается» с лимитными заявками и цена вводимой заявки на покупку (продажу) ниже (выше), чем цена лучшей заявки на продажу (покупку) в очереди заявок, то цена не определяется и сделки не заключаются.

27. В случае, если вводимая в торговую систему заявка дилера будет совпадать с допустимой встречной заявкой того же дилера, процесс сопоставления заявок останавливается и запускается следующая процедура:

если объем вводимой заявки дилера равен объему допустимой встречной заявки, вводимая заявка отклоняется, а допустимая встречная заявка также удаляется из очереди заявок;

если объем вводимой заявки дилера меньше, чем объем допустимой встречной заявки, то вводимая заявка отменяется, а объем допустимой встречной заявки уменьшается на объем вводимой заявки;

если объем вводимой заявки дилера больше, чем объем допустимой встречной заявки, то допустимая встречная заявка отменяется, а объем вводимой заявки уменьшается на объем допустимой встречной заявки.

Оставшийся объем вводимой заявки будет удовлетворяться с допустимыми встречными заявками до тех пор, пока не останутся допустимые встречные заявки либо вводимая заявка не будет полностью удовлетворена, либо она не достигнет другой допустимой встречной заявки того же дилера. В последнем случае описанные шаги будут повторяться.

28. Заявки могут быть удовлетворены полностью или частично. Заявки (в том числе неудовлетворенные части заявок) заносятся в очередь заявок и ранжируются в соответствии с приоритетом цена/время.

29. Изменение параметров заявки в торговой системе рассматривается как снятие первоначальной заявки и ввод новой.

30. По окончании торгов заявки, находящиеся в очереди неудовлетворенных заявок, снимаются.

31. Трейдеры во время торгов обеспечиваются информацией:

об очереди неудовлетворенных заявок на покупку и продажу фьючерсных контрактов;

о заявках, поданных дилером, трейдером которого он является;

о позициях, открытых дилером, трейдером которого он является;

о сделках, совершенных дилером, трейдером которого он является;

о текущем значении средневзвешенного курса по биржевому инструменту;

о значениях суммы на торгово-клиринговых счетах дилера, трейдером которого он является.

IV. ПОРЯДОК РЕГИСТРАЦИИ И ОФОРМЛЕНИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК И РЕЗУЛЬТАТОВ ТОРГОВ

32. По результатам биржевых торгов в электронной форме формируются реестр сделок (приложение №3) по заключенным сделкам (открытие новой или закрытие существующей позиции), выписки из реестра сделок, предоставляемых дилерам (приложение №4).

Реестр сделок подтверждается путем подписания электронной цифровой подписью биржевым маклером, а выписка из реестра сделок биржевым маклером и трейдером.

Выписки из протокола торгов выдаются по запросу дилера.

Биржевые сделки не подлежат нотариальному удостоверению.

V. ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ЗАКЛЮЧЕННЫХ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК

33. На УзРВБ создаются условия для обеспечения исполнения заключенных биржевых сделок путем:

осуществления клиринга и проведения расчетов;

осуществления контроля за соблюдением настоящих Правил и обязательств по биржевым сделкам;

осуществления функций Центрального контрагента;

формирования Гарантийного фонда исполнения заключенных биржевых сделок;

осуществления иных мероприятий, не запрещенных законодательством.

VI. ОБЩИЙ ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ КЛИРИНГА И ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ

34. Порядок осуществления клиринга и проведения расчетов, процесс урегулирования дефолта определяются “Правилами осуществления клиринга и проведения расчётов на валютном рынке АО «Узбекская республиканская валютная биржа”.

Приложение №1
к Правилам биржевых торгов
АО «Узбекская республиканская
валютная биржа» по проведению
операций валютными фьючерсными
контрактами

СПЕЦИФИКАЦИЯ

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящая Спецификация является приложением к Правилам биржевых торгов АО «Узбекская республиканская валютная биржа» по проведению операций валютными фьючерсными контрактами (далее – Правила) и регламентирует особенности применения биржевого инструмента, осуществления клиринга и проведения расчетов по заключенным сделкам.

2. Базовыми активами фьючерсных контрактов, условия и параметры проведения торгов которых определяются настоящей Спецификацией, являются курсы соответствующих иностранных валют по отношению к суму.

3. Основные параметры проведения торгов фьючерсными контрактами установлены приложением к настоящей Спецификации.

4. Маржинальное требование фьючерсного контракта включает начальную маржу (2% от суммы сделки по фьючерсным контрактам со сроком экспирации до 3 месяцев включительно и 5% от суммы сделки по фьючерсным контрактам со сроком экспирации более 3 месяцев) и поддерживаемую маржу (соответственно 50% и 75% от обязательств по начальной марже).

5. При проведении торгов фьючерсными контрактами цена указывается в сумах за контракт в соответствии с параметрами данного контракта, установленными приложениями №1 и №1А к настоящей Спецификации.

6. Торговая система автоматически отклоняет вводимую заявку, в случаях, если цена заявки отклонена от значения последней расчетной цены на 10%, объем вводимой заявки превышает 1 000 контрактов.

7. Торги фьючерсными контрактами открываются на шесть сроков обращения, состоящих из:

а) месячных - на один, два и три месяцев;

б) квартальных– на три срока обращения.

За три месяца до дня исполнения квартального фьючерсного контракта, квартальный фьючерсный контракт, открытый ранее, становится трехмесячным фьючерсным контрактом.

За три месяца до дня исполнения квартального фьючерсного контракта, торги трехмесячным фьючерсным контрактом не открываются.

По исполнению квартального фьючерсного контракта открываются торги квартальным фьючерсным контрактом на аналогичный период следующего года.

8. Датой экспирации фьючерсного контракта является четвертый четверг каждого месяца и года исполнения контракта. Исполнение обязательств по фьючерсным контрактам происходит в дату их экспирации или в день закрытия позиции.

Если четвертый четверг месяца и года исполнения фьючерсного контракта не является торговым днем, датой экспирации является последний торговый день, предшествующий четвертому четвергу месяца и года исполнения фьючерсного контракта.

9. Обязательства по фьючерсному контракту полностью прекращаются по истечении срока обращения данного контракта, в результате его исполнения.

Дилер вправе до истечения срока экспирации фьючерсных контрактов выборочно закрыть какую-либо открытую им позицию путем подачи в торговую систему заявки противоположной направленности по отношению к этой позиции с указанием цены и количества контрактов. При этом объем заявки не должен превышать объем открытой позиции фьючерсного контракта.

II. ОПИСАНИЕ ТОРГОВ ПО КУПЛЕ-ПРОДАЖЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ

10. Формирование кода сделки фьючерсного контракта осуществляется по следующим правилам:

Код базового актива_MG, где:

M – код, определяющий месяц исполнения обязательств по фьючерсному контракту:

- Январь – F
- Февраль – G
- Март – H
- Апрель – J
- Май – K
- Июнь – M
- Июль – N
- Август – Q
- Сентябрь – U
- Октябрь – V
- Ноябрь – X
- Декабрь – Z;

G – код, определяющий год исполнения обязательств по фьючерсному контракту.

11. В дату исполнения обязательств по фьючерсному контракту, определяемых в соответствии с основными параметрами, в последний день торгов УзРВБ по итогам клиринга уплачивает или списывает вариационную маржу в день исполнения фьючерсного контракта.

Приложение №1 к Спецификации

ПАРАМЕТРЫ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА НА КУРС ДОЛЛАРА США К СУМУ

Наименование инструмента	**Описание инструмента**	**Код базового актива**	**Базовый актив**	**Котировка**	**Размер фьючерсного контракта**	**Минимальный шаг цены**	**Стоимость минимального шага цены**
1	2	3	4	5	6	7	8
USD/UZS_MG	Фьючерс на средневзвешенный курс доллара США к суму по инструменту USD/UZS_TOM	USD/ UZS	Средневзвешенный курс доллара США к суму по инструменту USD/UZS_TOM	В сумах за один доллар	1 000 долларов США	0,01 сум	10,00 сум

Приложение №1А к Спецификации

ПАРАМЕТРЫ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА
НА ОФИЦИАЛНЫЙ КУРС ЦБ РУз ДОЛЛАРА США К СУМУ

Наименование инструмента	**Описание инструмента**	**Код базового актива**	**Базовый актив**	**Котировка**	**Размер фьючерсного контракта**	**Минимальный шаг цены**	**Стоимость минимального шага цены**
1	2	3	4	5	6	7	8
USD/UZS_CBU_MG	Фьючерс на официальный курс ЦБ РУз по отношению доллара США к суму	USD/UZS_CBU	Официальный курс ЦБ РУз по отношению доллара США к суму	В сумах за один доллар	1 000 долларов США	0,01 сум	10,00 сум

Приложение №2
к Правилам биржевых торгов
АО «Узбекская республиканская
валютная биржа» по проведению
операций валютными фьючерсными
контрактами

Узбекская республиканская валютная биржа

БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ

№	Наименование инструмента	Описание инструмента	Вид сделки
1	USD/UZS_MG*	Валютный расчетный фьючерсный контракт на средневзвешенный курс доллара США к суму	Купля продажа фьючерсного контракта в ходе биржевых торгов
2	USD/UZS_CBU_MG*	Валютный расчетный фьючерсный контракт на официальный курс ЦБ РУз по отношению доллара США к суму	Купля продажа фьючерсного контракта в ходе биржевых торгов

* MG - код, определяющий месяц и год исполнения обязательств по фьючерсному контракту.

Приложение №3
к Правилам биржевых торгов
АО «Узбекская республиканская
валютная биржа» по проведению
операций валютными фьючерсными
контрактами

Узбекская республиканская валютная биржа
РЕЕСТР СДЕЛОК
“__” _____ 20__ года

Наименование инструмента _____

№	Номер сделки	Время заключения сделки	Наименование дилера	Номер заявки	Направление заявки (купля/прода-жа)	Количество фьючерсных контрактов	Цена откры-тия позиции	Цена закры-тия позиции	Сумма сделки (в базовых активах)	Сумма сделки (в сумах)	Прибыль /Убыток	Статус пози-ции
1												
2												
3												
	Всего											

Маклер УзРВБ _____
(Ф.И.О.)

Приложение №4
к Правилам биржевых торгов
АО «Узбекская республиканская
валютная биржа» по проведению
операций валютными фьючерсными
контрактами

ВЫПИСКА ИЗ РЕЕСТРА СДЕЛОК
НА БИРЖЕВЫХ ТОРГАХ ПО КУПЛЕ-ПРОДАЖЕ ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ
“__” _____ 20__ года

Наименование инструмента: _____
Наименование дилера: _____

Номер сделки	Время заключения сделки	Направление заявки (купля/продажа)	Количество фьючерсных контрактов	Цена открытия позиции	Цена закрытия позиции	Сумма сделки (в базовых активах)	Сумма сделки (в сумах)	Прибыль /Убыток	Статус позиции
1.									
2.									
…..									
Итого									

Маклер УзРВБ _____
(Ф.И.О.)

Трейдер _____
(Ф.И.О.)