

ОДОБРИЛ:

ДИМИТЪР РАДЕВ
УПРАВИТЕЛ НА
БЪЛГАРСКАТА НАРОДНА БАНКА



ОДОБРИЛ:

КИРИЛ АНАНИЕВ
МИНИСТЪР НА ФИНАНСИТЕ



БНБ - 63999 / 13. 04. 2017г.

АД - 9 / 13. 04. 2017г.

**ПРАВИЛА
ЗА ТЪРГОВИЯ, ПРИКЛЮЧВАНЕ И МОНИТОРИНГ НА СДЕЛКИ С ДЪРЖАВНИ
ЦЕННИ КНИЖА
НА СИСТЕМАТА E-BOND НА BLOOMBERG**

**Глава Първа
Общи положения**

Чл. 1. (1) С настоящите правила се определят редът и условията за търговия, приключване и мониторинг на сделки с държавни ценни книжа (ДЦК), склучени на системата E-Bond, оперирана от BLOOMBERG FINANCE L.P., Ню Йорк, САЩ.

(2) Системата E-Bond е електронна функционалност за търговия на ценни книжа към платформата Bloomberg Professional.

Чл. 2. На системата E-Bond се допускат за търговия всички ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 на Министерството на финансите (МФ) и Българската народна банка (БНБ) от 4 октомври 2007 г. за реда и условията за придобиване, регистриране, изплащане и търговия с ДЦК (Наредба № 5 от 2007 г.), деноминирани в лева и в евро, които са регистрирани и се водят по сметки за ДЦК на участниците в оперираните от БНБ системи по чл. 2 ал.4, т. 3 и 4 от същата наредба.

Чл. 3. Участници в търговията с ДЦК на системата E-Bond могат да бъдат само участници в Електронната система за регистриране и обслужване на търговията с ДЦК (ЕСРОТ) по реда на глава Трета от настоящите правила.

Чл. 4. На системата E-Bond се сключват само сделки с ДЦК по чл.16, ал. 1, т. 1 от Наредба № 5 от 2007 г. за собствена сметка с притежавани от участниците ДЦК.

**Глава Втора
Допускане на емисии държавни ценни книжа до търговия на E-Bond**

Чл. 5. (1) Допускането на ДЦК по чл. 2 до търговия, се извършва посредством регистрацията им на системата E-Bond.

(2) Регистрацията на емисиите ДЦК се осъществява от Bloomberg въз основа на уведомление от страна на МФ за параметрите на всички емисии по чл. 2, както и за всяка новоемитирана емисия ДЦК.

Чл. 6. (1) Пълен списък на емисиите ДЦК допуснати до търговия на E-Bond се поддържа от Bloomberg на платформата за търговия.

(2) МФ следи текущо за актуалността на списъка от емисии ДЦК по ал. 1.

Глава Трета **Участници в търговията с ДЦК на E-Bond**

Чл. 7. (1) До участие в търговията с ДЦК на системата E-Bond се допускат:

1. Участници в ЕСРОТ, по смисъла на чл. 3, ал. 1, т. 1 от Наредба № 5 от 2007 г. - първични дилъри на ДЦК, утвърдени от министъра на финансите по реда на Наредба № 15 на МФ и БНБ от 2007 г. за контрол върху сделките с ДЦК (Наредба № 15 от 2007 г.)

2. Други участници в ЕСРОТ, по смисъла на чл. 3, ал. 1, т. 2, 3 и 4 от Наредба № 5 от 2007 г.

(2) Участниците в ЕСРОТ по т. 2 от предходната алинея се допускат до участие в търговията на E-Bond след решение на министъра на финансите и управителя на БНБ.

(3) В случаите, когато за участник – първичен дилър са налице обстоятелствата по чл. 8, ал. 5 от Наредба № 15 от 2007 г. и бъде изключен от списъка на първичните дилъри, той преминава в категорията участници по ал. 1, т. 2.

(4) Прекратяването на участието на участник в ЕСРОТ води до прекратяване на участието му в E-Bond.

(5) Достъп до E-Bond, без права за търговия, имат МФ и БНБ с оглед изпълнение на функциите им за мониторинг върху пазара на ДЦК.

Чл. 8. БНБ поддържа актуален списък на участниците в ЕСРОТ на официалната си интернет страница, като при настъпили промени в него е длъжна да уведоми Bloomberg.

Глава Четвърта **Търговия и ред за сключване на сделки**

Раздел Първи **Обявяване на обвързвачи котировки**

Чл. 9. (1) Котировките представляват заявка в системата за:

1. Продажба на определено количество ДЦК на определена твърда цена;
2. Покупка на определено количество ДЦК от същата или друга емисия на определена твърда цена.

(2) Котировките се визуализират в системата анонимно и като цена, и като доходност.

(3) Всеки участник в E-Bond въвежда контрагентите, с които може да търгува. Ако определен участник в E-Bond няма одобрена линия за сделки към друг участник,

системата E-Bond не позволява сключването на сделка, независимо, че котировките на еcran са анонимни.

(4) Котировките са валидни единствено за сделки за покупка или продажба на ДЦК със срок на изпълнение 2 (два) работни дни.

Чл. 10. (1) Минималният обем за котиране е 500 хил. лева.

(2) Всяка котировка трябва да бъде в обем най-малко равен на минималния обем, както е определено в ал. 1, като е кратен на 1.

(3) Дефинирането на обем от 500 хил. лв. се отнася само за обвързвачи котировки „купува“ на 50% от „on-the-run“ емисиите, които всеки участник е задължен да обявява. Извън това задължение, всеки участник може да котира обвързвашо и да търгува всяка една емисия с определен от него размер.

Чл. 11. Търговията се осъществява на база доходност или на база цена, с разрядност до три знака след десетичната запетая.

Чл. 12. Максималният размер на спреда между „купува“ и „продава“ не може да надхвърля 50 б.т., отразени в доходността.

Чл. 13. (1) Котировките могат да бъдат променяни по всяко време, но всеки участник в E-Bond е длъжен да склучи сделката, при доходността/цената, на която е котирал, в рамките на предложения обем, за тези поръчки, които са били потвърдени преди извършването на промяната.

(2) В рамките на 15 минути след сключване на сделка по дадена емисия ДЦК, участникът в E-Bond преценява какви котировки ще показва по същата емисия и съответно ги променя.

Раздел Втори **Обявяване на котировки,** **базирани на „Request for Quote“ („RFQ“)**

Чл. 14. (1) Котировките, базирани на „RFQ“ са в резултат на изразен интерес за покупка или продажба на определено количество ДЦК от участник към друг участник или група от участници. Котировките са двустранни, като максималният размер на спреда между „купува“ и „продава“ е 50 б.т., отразени в доходността.

(2) Участниците са задължени да обявяват двустранни, „RFQ“ базирани, котировки на поне 5 емисии от емисиите в обращение, независимо дали са „on-the-run“ или „off-the-run“, които притежават в собствения си портфейл.

(3) Котировките, базирани на „RFQ“ могат да се прилагат и за сделки със срок на изпълнение до 2 (два) работни дни – T+0 или T+1.

(4) Всяка котировка трябва да бъде най-малко в рамките на минималния обем, определен в чл. 10, ал. 1, като е кратен на 1.

(5) Дефинирането на обем от 500 хил. лв. се отнася само за двустранните „RFQ“ базирани, котировки на поне 5 емисии от емисиите в обръщение, независимо дали са „on-the-run“ или „off-the-run“. Извън това задължение всеки участник може да котира необвързвашо и да търгува всяка една емисия с определен от него размер.

Чл. 15. (1) Всеки участник в E-Bond има 3 минути за приемане на запитване за котировки посредством RFQ, както и за предоставяне на котировка.

(2) Участникът не е длъжен да отговори на изпратено запитване за котировки посредством RFQ в рамките на тези 3 минути и може да го остави да изтече автоматично.

Чл. 16. В рамките на 15 минути след сключване на сделка по дадена емисия ДЦК, участникът в E-Bond преценява какви котировки ще показва по същата емисия и съответно ги променя.

Раздел Трети **Сключване на сделки**

Чл. 17. Сделките се сключват посредством използването на описаните два начина за търговия – след изпълнение на обвързващи котировки или чрез използване на „RFQ“. Сделките се считат за сключени, когато се генерират и изпратят електронни потвърждения чрез E-Bond от двете страни участници по сделката.

Чл. 18. (1) Всички сделки, сключени на E-Bond се регистрират в специален регистър на покупките и продажбите, поддържан от E-Bond, който съдържа основните данни, свързани със сделките.

(2) Данните за сделките в регистъра по ал.1 се съхраняват от E-Bond за срок от 7 (седем) години.

Глава Пета **Часове за търговия**

Чл. 19. (1) Часовете за търговия на E-Bond са между 09 ч. и 16 ч. българско време.

(2) Участниците са задължени да обявяват обвързващи котировки за времевия интервал от 10 ч. до 15 ч.

(3) Участниците обявяват необвързващи котировки по собствена преценка в интервалите от 09 ч. до 10 ч. и от 15 ч. до 16 ч.

(4) При наличие на общ технически проблем с E-Bond, МФ уведомява незабавно Help desk на Bloomberg, чрез средствата за комуникация, налични в системата.

(5) В случая по предходната алинея МФ изпраща уведомление и до БНБ и всички участници по електронна поща или чрез средствата за комуникация, налични в системата.

(6) При наличие на технически проблем, възникнал с определен участник/участници, същите са длъжни да уведомят незабавно МФ и БНБ по електронна поща на следните адреси: E-Bond@minfin.bg; Petkova.A@bnbank.org; Mihaleva.R@bnbank.org.

(7) В случаите на ал. 4, 5 и 6 участниците/участникът нямат задължение да предоставят котировки на платформата, съответно да сключват сделки.

Чл. 20. Сключването на сделки се осъществява само в рамките на часовете за търговия на платформата, определени в чл. 19, ал.1.

Чл. 21. Когато неработен ден е обявен за работен, участниците нямат задължение да предоставят котировки на платформата, съответно да сключват сделки.

Глава Шеста **Отмяна на сделки на E-Bond**

Чл. 22. (1) Отмяната на сделки се извършва посредством размяна на уведомления чрез E-Bond между двете страни по сделката преди приключване на търговската сесия, което е валидно за сделки, сключени с вальор T+1 и T+2.

(2) За сделки, сключени с вальор T+0, сделката е необходимо да се отмени до един час преди приключване на търговската сесия.

Чл. 23. (1) Искането за отмяна на сделката трябва да бъде надлежно съобщено от едната страна по сделката до другата чрез E-Bond. Ако другата страна по сделката надлежно потвърди своето съгласие с това искане за отмяна на сделката, искането се счита за двустранно искане за отмяна на сделката и ще бъде изпълнено от E-Bond.

(2) Отменените сделки се изключват от данните за търговската сесия.

(3) Отмяна на сделки на E-Bond се извършва от двете страни по сделката в случаите на получено уведомление по чл. 18 от Наредба № 5 от 2007 или уведомление по чл. 38 от настоящите правила.

Глава Седма **Приключване на сделки, сключени на E-Bond**

Чл. 24. (1) Приключването на сделките, сключени на системата E-Bond се извършва в оперираните от БНБ системи по чл. 2, ал. 4 т. 3 и 4 от Наредба № 5 от 2007 г. в съответствие с нейните разпоредби и разпоредбите на Наредба № 31 на БНБ за сътърмент на държавни ценни книжа.

(2) Всяка сделка, сключена на системата E-Bond, се счита за приключена след извършване на нейната регистрация и сътърмент в системите по ал.1.

Чл. 25. (1) Bloomberg изпраща ежедневно отчет до БНБ, за сключените до 16.00 часа на текущия ден сделки с ДЦК на системата E-Bond. Отчетът съдържа следната информация:

- Дата на сключване на сделката – T;
- Дата на сътърмента – T+0, T+1 или T+2;
- Номер на емисията на ДЦК (ISIN), предмет на сделката;
- Прехвърлител на ДЦК – код и наименование;
- Приобретател на ДЦК – код и наименование;
- Номинална стойност на прехвърляните ДЦК (цифром, с два знака след десетичната запетая);
- Цената, по която се прехвърлят/придобиват ДЦК (цифром, с два знака след десетичната запетая);
- Доходност (с разрядност до три знака след десетичната запетая);

- Уникален идентификатор, присвоен от Bloomberg за сключената сделка.

(2) Bloomberg предоставя информация за параметрите на всяка сключена сделка в реално време на участниците в нея.

(3) Информацията в отчета по ал. 1 трябва да е идентична с тази по ал. 2.

Чл. 26. Участниците в сделките са длъжни да осигурят ДЦК, предмет на сделката и необходимите парични средства за тяхното заплащане и да ги приключат в деня на съответния валор, при договорените на системата E-Bond параметри.

Чл. 27. (1) Регистрацията и сътърмента на сключените сделки се извършва въз основа на искания, отправени до БНБ от двете страни по сделката (прехвърлител и приобретател) съгласно чл. 17, ал. 2 от Наредба № 5 от 2007 г. (Приложение 10).

(2) Сътърмът по сделките се извършва с движение на средства по парични сметки за сътърм в RINGS или TARGET2 при спазване на принципа „доставка срещу плащане“ (DVP – delivery versus payment), при който трансферът на ДЦК и парични средства се осъществява едновременно на брутна база („DVP – Модел 1“).

(3) Регистрацията и сътърмента по сделките се извършва по предварително обявен от МФ и БНБ график на системния ден на ЕСРОТ в съответствие с работното време на платежните системи RINGS и TARGET2.

(4) При предстоящо лихвено плащане и/или падеж на ДЦК исканията за регистрация на сделки се приемат до 12 ч. и се обработват до 13 ч. на системния ден на ЕСРОТ, предхождащ датата на сътърм на падежа на съответната емисия ДЦК или на лихвените плащания по нея.

Чл. 28. За регистрацията и сътърмента на сделките БНБ събира такси съгласно „Тарифата за таксите и комисионите за обработка на сделки с ДЦК“.

Глава Осма

Представяне на данни на участниците и компетентните органи (МФ и БНБ)

Чл. 29. (1) E-Bond предоставя следната информация, която се актуализира на дневна база:

- пълен списък на идентификационните кодове на всяка емисия ДЦК, допусната до търговия;
- списък на всички участници с идентификационни кодове.

(2) За всяка емисия ДЦК, E-Bond предоставя в реално време, следната информация:

- Всички котировки, които поддържа, с доходност/цена и количество;
- Доходността/цената, количеството и времето на последната сключена сделка;

- Настоящият статус на всички котировки, поддържани от участника и детайлизиран списък на всички склучени от него сделки.

Чл. 30. (1) Цялата информация, свързана с пазарната статистика на екрана за търговия на даден участник, отнасяща се за друг участник е в анонимна форма.

(2) Компетентните органи имат достъп до пълните данни за пазарната статистика.

Глава Девета
Мониторинг върху търговията

Раздел Първи
Мониторинг от страна на МФ

Чл. 31. МФ извършва наблюдение на поведението на първичните дилъри и участниците по чл. 7, ал. 1, т. 2 по време на търговските сесии и верифицира съответствието с правилата и приложимото законодателство.

Чл. 32. МФ извършва наблюдение на активността на първичните дилъри и участниците по чл. 7, ал. 1, т. 2 с цел създаване на условия за развитието на справедлив, прозрачен и ефективен пазар.

Чл. 33. (1) В случай на неспазване на установените пазарни практики, МФ може да изиска разяснения от даден първичен дилър или участник по чл. 7, ал. 1, т. 2, задължавайки го да предостави всички относими данни и информация. Първичният дилър или участник по чл. 7, ал. 1, т. 2 е длъжен да съдейства при отправянето на такова искане и да предоставя необходимата информация във възможно най-кратки срокове.

(2) МФ може да извършва проверки на място с предизвестие, с цел проверка на съответствието с настоящите правила.

Раздел Втори
Мониторинг от страна на БНБ

Чл. 34. (1) БНБ създава и поддържа в ЕСРОТ номенклатура с данни за участниците в E-Bond, със съответните им наименования, идентификационни кодове, дата на включване/дата на изключване и др.

(2) Въз основа на информацията по чл. 29, ал. 1 БНБ въвежда в номенклатурата първичните дилъри на ДЦК, които са участници в E-Bond, като извършва проверка за съответствие с утвърдения от министъра на финансите списък на първичните дилъри на ДЦК за съответния период.

(3) При решение на министъра на финансите и управителя на БНБ, БНБ въвежда в номенклатурата и други участници в ЕСРОТ по реда на чл. 7, ал.1, т. 2.

(4) Актуализира данните в номенклатурата при промяна в статута на участниците в нея, включване на нови, отпадане от участие и др.

Чл. 35. БНБ извършва ежедневен мониторинг върху търговията на системата E-Bond – емисии, котировки, цени, сключени сделки, страни по сделките и др.

Чл. 36. БНБ извършва ежедневно равнение на получената по чл. 25, ал.1 информация за параметрите на сделките, сключени на системата E-Bond, с параметрите на регистрираните сделки в ЕСРОТ за съответния валор.

Чл. 37. БНБ предоставя на МФ информация за регистрираните в ЕСРОТ сделки, сключени на системата E-Bond, съгласно Приложение 1.

Чл. 38. БНБ уведомява незабавно МФ и страните по сделката за случаите на неизпълнение на разпоредбата на чл. 26.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. По смисъла на тези правила:

1. „on-the-run“ емисии са последно емитирани емисии ДЦК от определена срочност в рамките на текущата календарна година;
2. „off-the-run“ емисии са ДЦК, емитирани преди най-новите емисии, които са все още в обращение;
3. „Request for Quote“ (“RFQ”) е функционалност, която позволява изпращане на запитване за котировка до един или повече участници, в резултат на което се предоставят една или повече котировки, между които може да се избира.

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 2. Тези правила се одобряват от министъра на финансите и управителя на БНБ на основание §10 от Заключителните разпоредби на НИД на Наредба № 5 и влизат в сила от 13.04.2017г.

§ 3. Правилата се прилагат за участниците по чл. 7, ал. 1, т. 1 за срок от 6 (шест) месеца след стартиране на търговията с ДЦК на системата E-Bond. След изтичане на този срок и писмено уведомление от министъра на финансите и управителя на БНБ се прилагат и за участниците по чл. 7, ал. 1, т. 2.

Приложение 1

СПРАВКА

за сделките с ДЦК, сключени на системата EBOND от участниците в ЕСРОТ по номинална стойност за периода отг. дог.

Участници в ЕСРОТ	Сделки между участници в ЕСРОТ		
	сделки по чл. 16, ал.1 т.1, сключени на EBOND		Пазарен дял на участника EBOND
	номинална стойност на ДЦК	брой сделките	на Процент
I. ПЪРВИЧНИ ДИЛЪРИ			
1. ПЪРВИЧЕН ДИЛЪР			
1.1. Краткосрочни ДЦК - общо			
1.1. Дългосрочни ДЦК - общо			
Общо сделки за ПД			
2. ПЪРВИЧЕН ДИЛЪР			
2.1. Краткосрочни ДЦК - общо			
2.1. Дългосрочни ДЦК - общо			
Общо сделки за ПД			
ОБЩО СДЕЛКИ ЗА ПД			
II. ДРУГИ УЧАСТНИЦИ В ЕСРОТ			
1. УЧАСТНИК -			
1.1. Краткосрочни ДЦК - общо			
1.1. Дългосрочни ДЦК - общо			
Общо сделки за участник			
2. УЧАСТНИК -			
2.1. Краткосрочни ДЦК - общо			
2.1. Дългосрочни ДЦК - общо			
Общо сделки за участник			
3. УЧАСТНИК -			
3.1. Краткосрочни ДЦК - общо			
3.1. Дългосрочни ДЦК - общо			
Общо сделки за участник			
ОБЩО СДЕЛКИ ЗА ДРУГИТЕ УЧАСТНИЦИ В ЕСРОТ			
ОБЩО СДЕЛКИ С ДЦК НА ВТОРИЧЕН ПАЗАР			

Забележки:

Номиналната стойност на ДЦК се попълва в лева или левова равностойност за емисиите ДЦК, деноминирани в чужда валута.

Отчита се за всеки участник 50 % от номиналната стойност на ДЦК, обект на сделката (код 1000) - двойно уведомление.