

## اللائحة التنظيمية رقم ( ٢٧ ) التداول الالكتروني في سوق العراق للأوراق المالية

### المادة (١)

متفرقات

ساعات العمل.

يقدم نظام التداول الآلي على نمطين من الجلسات:

أ. جلسة ما قبل الافتتاح: والتي يتم فيها إدخال الأوامر وفي نهايتها يتم احتساب سعر الافتتاح.

ب. جلسة التداول المستمر: يمكن استخدام نظام التداول الإلكتروني بدءاً من الساعة ٩,٣٠ صباحاً وحتى الساعة ١٢,٠٠ ظهراً كل يوم عمل، حيث تبدأ جلسة ما قبل الافتتاح الساعة ٩,٣٠ صباحاً وحتى الساعة ١٠,٠٠ صباحاً، وتُعقبها مباشرة جلسة التداول المستمر والتي تنتهي الساعة ١٢,٠٠ ظهراً.

### المادة (٢)

تغطية الأوامر المباعة.

قبل القيام بقبول أي أمر بيع، يقوم نظام التداول الآلي بالتأكد من توفر مخزون من الأسهم لتسوية المعاملة، ومن ثم يقوم بتعليق الأسهم المحددة في الأمر حتى لا يتم استخدامها مرتين. يتم رفض أمر البيع إذا لم يتوفر مخزون من الأسهم في الحساب المعني لحظة إدخال الأمر .

### المادة (٣)

وحدة التداول ووحدة تغير السعر.

وحدة التداول هي وحدة تداول منتظمة (وحدة كمية) تتكون من عدد من الأسهم، وحدة تغيير السعر هي أقل قيمة يمكن للسعران يتغير بها (بالارتفاع او بالانخفاض).

أ. إن وحدة التداول المستخدمة هي سهم واحد لجميع الأسهم.  
ب. إن وحدة تغير السعر المستخدمة للأسهم هي (١٠) فلوس.

### المادة (٤)

جلسة ما قبل الافتتاح

صف الأوامر.

قبل بدء التداول، تكون هناك فترة سابقة للافتتاح، يمكن من خلالها إدخال الأوامر أو تعديلها، دون أن تتم معالجتها على الفور من قبل نظام التداول الآلي. والغرض من جلسة ما قبل الافتتاح هو تحديد سعر الافتتاح لكل ورقة مالية.

ينبغي الاخذ بنظر الاعتبار الملاحظات التالية:

- أ. يتم صف الأوامر التي تم إدخالها خلال جلسة ما قبل الافتتاح، ولكن لا يتم تنفيذها في وقت الإدخال، ويتم التعامل بالأوامر المدخلة في جلسة التداول المستمر التي تبدأ بعد احتساب سعر الافتتاح.
- ب. يمكن إدخال الأوامر ذات الشروط الخاصة، وهي تلك التي تتضمن شروط تنفيذ خاصة، الى النظام، ولكن لن يتم إدراجها في احتساب سعر الافتتاح، ويتم معالجتها في بداية جلسة التداول المستمر.
- ج. لا يسمح بإدخال أوامر السوق خلال جلسة ما قبل الافتتاح (الرجوع إلى المادة ١٢).
- د. يتم إعادة احتساب سعر الافتتاح في كل مرة يتم فيها إدخال أوامر خلال جلسة ما قبل الافتتاح، أما سعر الافتتاح النهائي فيتم احتسابه عند نهاية جلسة ما قبل الافتتاح.
- هـ. تكون وحدة التداول ووحدة تغير السعر المحددة من قبل السوق سارية المفعول خلال جلسة ما قبل الافتتاح.

#### المادة (٥)

- احتساب سعر الافتتاح.
- يكون لسهم كل شركة سعر افتتاح واحد فقط، ويتم صف الاوامر التي تتداول عند الافتتاح في السوق، وتداولها بهذا السعر ويكون احتساب سعر الافتتاح بناء على الاوامر المتوفرة في سجل الشروط العادية. ولتحديد سعر الافتتاح يتم استخدام المعايير التالية:
- أ. كمية الاسهم المتوفرة عند كل سعر.
- ب. الكمية المتبقية من الاسهم بعد المطابقات المحتملة.
- ج. صافي التغير في سعر الاقفال عن جلسة التداول المستمر السابقة.
- د. سعر السهم.

#### المادة (٦)

عرض بيانات الاسعار

يعتبر سعر الامر الذي يتم ادخاله في مرحلة ما قبل الافتتاح معلومة خاصة، ولهذا السبب يتم عرض بعض الاوامر في السوق بأسعار تختلف عن اسعارها الفعلية (بسعر الافتتاح المحتسب). ان الغرض من عدم كشف السعر الفعلي للأمر في مرحلة ما قبل الافتتاح هو التحقق من افتتاح التداول على سهم الشركة باعدل سعر ممكن، بناء على اوضاع العرض والطلب في السوق، مع الاخذ بنظر الاعتبار:

- أ. قد يتغير سعر الافتتاح المحتسب خلال جلسة ما قبل الافتتاح مع ادخال اوامر جديدته الى نظام التداول.
- ب. يتم خلال جلسة ما قبل الافتتاح صف الاوامر التي اسعارها أفضل او مساوية لسعر الافتتاح، بسعر الافتتاح المحتسب، بغض النظر عن السعر الفعلي للأمر، ولا يمكن الاطلاع على الاسعار الفعلية الالرقابة السوق

ت. يتم صف الاوامر التي اسعارها أدني من سعر الافتتاح، بأسعارها الفعلية خلال جلسة ما قبل الافتتاح، وبعد افتتاح السوق (مثال: سعر امر شراء اقل من أفضل سعر امر شراء متواجد).

#### المادة (٧)

أولوية الوقت بالنسبة للأوامر المدخلة بعد مرحلة ما قبل الافتتاح. تكون أولوية الوقت للأوامر التي يتم إدخالها خلال جلسة ما قبل الافتتاح بناءً على الوقت الفعلي الذي تم فيه الإدخال. بالنسبة للأوامر التي لم يتم تنفيذها بالكامل خلال الفترة الانتقالية بين جلسة ما قبل الافتتاح وجلسة التداول المستمر، فتحفظ بأفضلية ذلك الوقت طوال يوم التداول.

#### المادة (٨)

التداول المستمر  
عندما تتم عملية تخصيص كميات الافتتاح، يفتح السوق ويبدأ نشاط التداول المستمر. أولوية الصف والاستيفاء من الممكن أن يرفض النظام أي أمر ساري المفعول يتم إدخاله الى نظام التداول، أو أن ينفذ بكامله على الفور، أو ينفذه جزئياً مع صف المقدار المتبقي منه، أو ينفذه جزئياً مع رفض المقدار المتبقي منه، أو يصفه بكامله، لا يتطابق كل أو جزء من الأمر الوارد على الفور مع أمر اخر ويتم صف الكميات التي تتم مطابقتها في السوق، عندما تكون هنالك عدة أوامر متنوعة مصفوفة في السوق، تكون الأولوية في الصف وبالتالي في التداول مبنية على الآتي:

- أ. السعر: تتم معاملة أمر السوق الذي تم صفه بسعر محدد تماماً مثل معاملة الأمر المحدد وله نفس السعر (الرجوع إلى المادة ١٢).
- ب. الأوامر ذات الشروط العادية قبل الأوامر ذات الشروط الخاصة، ولكن الأوامر ذات الشروط الخاصة مؤهلة للتطابق مع أوامر سجل الشروط العادية
- ج. ختم الوقت، حيث يختم الأمر الذي يدخل الى النظام في وقت يبين موعد إدخاله.

عند احتساب الأولوية في الصف تأخذ بنظر الاعتبار المعايير التالية:

- أ. تكون للسعر الأولوية المسبقة في الصف:
  - يتم النظر في أولوية أوامر الشراء وأوامر البيع على نحو منفصل.
  - يكون لأمر الشراء بسعر أعلى أولوية على أوامر الشراء الأخرى بأسعار أدنى.
  - يكون لأمر البيع بسعر أدنى أولوية على اوامر البيع الاخرى بأسعار أعلى.

- ب. تمنح الاوامر ذات الشروط العادية اولوية على الاوامر ذات الشروط الخاصة التي تكون بنفس مستوى السعر يتم صف الاوامر ذات الشروط الخاصة، والتي لها نفس السعر المحدد، بناءً على اولوية الوقت بين بعضها البعض.
- ج. إذا كان لعدة اوامر مدخلة نفس مستوى السعر، ونفس الشروط الخاصة، يتم تحديد الاولوية في الصف عندئذ باستخدام الوقت كفاصل نهائي للموضوع، بتطبيق مبدأ الوارد أولاً ينفذ أولاً.
- تكون الاوامر التي تحمل ختم الوقت الاقدم الاولوية المسبقة على الاوامر التي تحمل ختم الوقت الاحدث.
  - قد يؤدي تغيير امر سابق بخاصية تغير امر سابق الى وضع ختم جديد على الامر وبالتالي قد يغير ذلك اولوية الصف لهذا الامر (الرجوع للمادة ١٤).

## المادة (٩)

الاورام ذات الشروط الخاصة بسعر أفضل من السعر الافضل في السوق. يعمل نظام التداول على زيادة مطابقة التداول الى اقصى حد، وذلك عن طريق محاولة تداول الاوامر ذات الشروط الخاصة، والتي لديها سعر أفضل في السوق. فبعد ان يتم تداول الامر الوارد او صفه في السوق ليصبح خاملاً، يحاول نظام التداول تحديد اوامر اخرى قادرة على التداول، وبالأخص الاوامر ذات الشروط الخاصة التي تم صفها في السابق :

- أ. بعد كل تداول تصبح اية اوامر ذات شروط خاصة وسعرها أفضل من السعر الافضل في السوق اوامر نشطة وتحاول التداول.
- ب. عندما تتواجد الاوامر ذات الشروط الخاصة في جانب واحد من سجل الشروط الخاصة فإن الاولوية تصبح لتلك الاوامر نشطة تعتمد على السعر بترتيب تنازلي، أي السعر الاعلى اولاً ويستمر ذلك حتى تتم معالجة جميع الاوامر ذات سعر أفضل او معادل للسعر الافضل في السوق
- ج. إذا كانت هنالك عدة أوامر ذات شروط خاصة في جانب واحد من السوق (أما جانب البيع أو جانب الشراء) ولها جميعاً نفس السعر، تصبح عندئذ الأوامر نشطة بموجب مبدأ "الوارد أولاً يخرج أولاً".  
حالما يصبح مستوى السعر في سجل الشروط الخاصة
- د. الخاصة معادلاً للسعر الأفضل في السوق، تكون للأوامر في سجل الشروط العادية أولوية على الأوامر في سجل الشروط الخاصة
- هـ. عندما تتواجد أوامر في كلا جانبي سجل الأوامر ذات الشروط الخاصة، وبسعر أفضل من السعر الأفضل في السوق، تكون الأولوية في اختيار الأمر النشط بموجب مبدأ "الوارد أولاً ينفذ أولاً"، بحيث تتم مقارنة أوامر البيع والشراء ذات السعر الأفضل.

### المادة (١٠)

- شروط الاستيفاء الخاصة.  
الكمية بأكملها أو لا شيء: هذا الأمر يتم استيفاءه بشرط بيع/ شراء الكمية بأكملها أو لا شيء.  
أ. يمكن لأوامر (الكمية بأكملها أو لا شيء) أن تتداول مع أكثر من طرف مقابل في نفس الوقت.  
ب. يتم رفض الأمر إذا لم يتم تنفيذ الكمية كلها بالسعر المحدد.

- الحد الأدنى للتنفيذ: عندما يتم اختيار هذا الشرط، فيجب أن تستوف الصفقة الحد الأدنى من عدد الأسهم الذي تم تعيينه.  
أ. يجب أن تتم الصفقة الأولى على هذا الأمر بكمية تساوي الحد الأدنى أو أعلى منه.  
ب. إذا بقيت كمية من الأسهم لم تستوف في الصفقة الأولى، فتدرج تلقائياً في سجل الأوامر العادية.  
الحد الأدنى للمجموعة: عند تنفيذ الأمر بشرط الحد الأدنى للمجموعة، فيجب أن تستوفي جميع الصفقات التي تتم عليه الوحدة المدرجة (المعينة) من عدد الأسهم الى أن يتم استيفاء الأمر بأكمله.

### المادة (١١)

- انواع الاوامر  
الامر المحدد: هو امر لشراء او بيع عدد من الاسهم، بسعر محدد، او بسعر أفضل، يجب ان يتم تسعير الامر المحدد بناء على وحدة تغير السعر المنصوص عليها في المادة (٣) من هذه القواعد.

### المادة (١٢)

- اوامر السوق وحماية السعر.  
امر السوق: هو امر غير مسعر لتداول ورقة مالية على الفور بأفضل سعر جار متوفر في السوق، ويصبح امر السوق امرا محدد السعر حالما يتم احتساب السعر. ويقوم النظام بتحديد سعر لأمر السوق اتوماتيكيا بناء على الصيغة المحددة لحماية السعر. وتستخدم خاصية حماية السعر لوضع حدود لحركة اسعار اوامر السوق. حيث يقلل هذا الحد حجم المخاطر التي يتعرض لها المتعامل عندما يقوم بإدخال الاوامر.

- أ. يمكن لأمر السوق ان يتداول بسلسلة من الاسعار أفضل من او معادلة لسعره المحدد.  
ب. يسمح بإدخال اوامر السوق خلال جلسة التداول المستمر فقط.  
ج. يرفض امر السوق إذا لم توجد اوامر في الجانب المقابل  
د. يكون السعر المحدد لأمر السوق معادلا لأفضل سعر في السوق.

### المادة (١٣)

- تغيير أمر سابق: تستخدم خاصية تغيير أمر سابق لأجراء تعديل (تعديلات) في خصائص أمر في النظام
- أ. لا يمكن استخدام خاصية تغيير أمر سابق لتغيير نوع السهم الذي اختاره المتعامل او نوع في السوق او نوع الامر. ويجب في أي حالة من هذه الحالات الغاء الامر ثم اعادة ادخاله.
- ب. يمنح الامر الاصلي الذي تمت خاصية "تغيير الامر السابق" ختم وقت جديد، واولوية صف جديدة إذا استخدمت خاصية التغيير على السعر، او رقم حساب المستثمر، او اضافة او الغاء شرط خاص .
- ج. عند مرحلة اختيار او ملء نموذج خاصية "تغيير أمر سابق" لا تتم ازالة الامر من سجل الاوامر، وبالتالي يمكن ان يحدث تداول للأمر.
- د. إذا تغير وضع امر او تم تنفيذه جزئياً وفقاً للفقرة (٣ من المادة ١٣) في الفترة ما بين ادخال خاصية "تغيير أمر سابق" وارسالها الى النظام - الضغط على مفتاح ادخال - يتم عندئذ اخطار المتعامل، ويتعين عليه اعادة تأكيد خاصية "تغيير أمر سابق".

### المادة (١٤)

- الغاء امر: خاصية الالغاء هي نقل امر ساري المفعول او معلق الى وضعية الالغاء. وبمجرد حدوث خاصية الالغاء لا يمكن استرجاع الامر الاصلي في النظام.
- أ. تستخدم خاصية الالغاء، لإلغاء امر موجود في النظام.
- ب. ترفض خاصية الالغاء إذا تم التداول على الامر.
- ج. ترفض خاصية الالغاء إذا كان رقم الامر غير صحيح.
- د. إذا تم الغاء الامر قبل الحصول على تأكيد بان الامر قد تم استيفاؤه جزئياً نتيجة للتداول في الفترة ما بين ادخال خاصية الغاء امر وارساله الى النظام، فستكون هناك حاجة لتأكيد اخر برغبة المتعامل في الغاء المقدار المتبقي من الامر.

### المادة (١٥)

#### ايقاف / استئناف أمر

يستخدم امر الايقاف لنقل امر ساري المفعول الى وضعية الايقاف. ويتم اصدار هذا الامر بواسطة مراقب السوق او مالك الامر الاصلي، وتعيد خاصية الاستئناف الامر الاصلي الى وضعية ساري المفعول وينبغي الاخذ بنظر الاعتبار الملاحظات التالية:

- أ. لا تستخدم خاصية الايقاف الا لإيقاف امر قائم بالفعل.
- ب. يمكن للمتعامل ان يستخدم خاصية "تغيير أمر سابق" مع الامر الذي تم ايقافه.



- ج. يمكن للمتعامل ان يلغي امر تم ايقافه.  
د. لا تدخل الاوامر التي تم ايقافها في التداول.  
هـ. يمكن اعادة ادخال الامر الذي تم ايقافه الى السجل باستخدام خاصية "الاستئناف" إذا تم استئناف الامر، تتم معاملته كأمر جديد يعطي بذلك ختم وقت واولوية جديدين.

### المادة (١٦)

امر البيع الخاطف: هو امر محدد السعر لبيع كامل الكمية المتوفرة، لطلب شراء معروض ذو أفضل سعر في السوق ولا تتضمن الكمية التي يعرضها امر البيع الخاطف شراء اي كميات لأمر شراء ذي شروط خاصة، حتى إذا كان لدى الامر ذي الشروط الخاصة سعراً أفضل من سجل الشروط العادية، ولكن يقوم النظام تلقائياً بتنفيذ امر البيع الخاطف مع الامر بالسعر الافضل .

يجدر الملاحظة بأن امر البيع الخاطف يتم تحديثه تلقائياً بواسطة النظام إذا تغير أفضل سعر في السوق وكانت شاشة البيع الخاطف قيد التشغيل.  
كما ينبغي الاخذ بنظر الاعتبار الملاحظات التالية:

- أ. إذا وجدت اوامر في سجل الشروط العادية في جانب الشراء بالسوق فان الكمية الاجمالية في شاشة امر البيع الخاطف ستتضمن الكمية ذات أفضل سعر طلب، والموجودة في سجل الشروط العادية فقط.  
ب. إذا لم توجد اوامر من سجل الشروط العادية في جانب الشراء بالسوق، ولكن كانت توجد أوامر شراء بشروط خاصة، فان الكمية الاجمالية في شاشة امر البيع الخاطف ستتضمن فقط الكمية ذات أفضل سعر طلب من سجل الشروط الخاصة.  
ج. إذا تغير أفضل سعر في السوق في الوقت ما بين الضغط على مفتاح الادخال في شاشة الامر والوقت الذي يحتاجه النظام لختم الامر بوقت الادخال، فان امر البيع الخاطف يرفض عندئذ. والسبب هو ان امر البيع الخاطف هو في الاصل امر بالاستيفاء او الالغاء .  
د. يجوز للمتعامل ان يغير سمات امر البيع الخاطف (المقدار، سهم الشركة، السعر) قبل ان يتم ارسال الامر لنظام التداول الالي.  
هـ. إذا كان بالإمكان استيفاء كمية امر البيع الخاطف برمتها او جزء منها بأمر ذي شروط خاصة بسعر أفضل، فان النظام يقوم تلقائياً بتنفيذ امر البيع الخاطف مع الامر ذي الشروط الخاصة.

## المادة (١٧)

- امر الشراء الخاطف هو امر محدد السعر لشراء كامل الكمية المتوفرة ذات أفضل سعر عرض في السوق بالنسبة لسهم شركة معينة، وتنفيذ الامر ضمن شاشة ادخال الامر نفسها .
- أ. إذا وجدت اوامر في سجل الشروط العادية في جانب البيع بالسوق، فان الكمية الاجمالية في شاشة امر الشراء الخاطف ستتضمن الكمية ذات أفضل سعر عرض، والموجود في سجل الشروط العادية فقط.
- ب. إذا لم توجد اوامر من سجل الشروط العادية في جانب البيع بالسوق، ولكن كانت توجد اوامر بيع بشروط خاصة، فان الكمية الاجمالية في شاشة امر الشراء الخاطف ستتضمن فقط الكمية ذات أفضل سعر عرض من سجل الشروط الخاصة.
- ج. إذا تغير أفضل سعر في السوق في الوقت ما بين الضغط على مفتاح الادخال في شاشة الامر والوقت الذي يحتاجه النظام لختام الامر بوقت الادخال، فان امر الشراء الخاطف يرفض عندئذ، والسبب هو ان امر الشراء الخاطف هو في الاصل امر بالاستيفاء الكامل او الالغاء.
- د. يجوز للمتعامل ان يغير سمات امر الشراء الخاطف (المقدار، سهم الشركة، السعر) قبل ان يتم ارسال الامر لنظام التداول الالي.
- هـ. إذا كان بالإمكان تنفيذ كمية امر الشراء الخاطف برمتها او جزء منها بأمر ذي شروط خاصة، بسعر أفضل، فأن النظام يقوم تلقائياً بتنفيذ الامر بأمر ذي شروط خاصة .

## المادة (١٨)

### خصائص الامر

وقت سريان مفعول الامر.

يمكن للمتعاملين ان يدخلوا فترة معينة من الوقت يكون الامر فيها ساري المفعول حتى نهاية تلك الفترة. ويوفر النظام اليات لضمان عدم تجاوز القيود الزمنية للأوامر. وخصائص وقت سريان مفعول الامر المتوفرة هي كالتالي:

- أ. يوم: الامر ساري المفعول حتى اغلاق تداول في اليوم الذي ادخل فيه.
- ب. استيفاء او الالغاء: يجب ان يتم تنفيذ هذا الامر بكامله او جزء منه حالما يدخل الى السوق. وإذا لم يتسن التداول الفوري، يتم اتوماتيكياً ازالة الامر من النظام او الكمية المتبقية.
- وينبغي الاخذ بنظر الاعتبار الملاحظات التالية:

- تتم ازالة كافة الاوامر ذات القيود الزمنية من نظام التداول اتوماتيكياً عندما ينتهي سريان مفعولها.



- إذا لم يتم ادخال قيد زمني لسريان مفعول الامر، تتم معاملة الامر باعتباره امر ليوم واحد.

#### المادة (١٩)

##### الاجلاق

وضعية الاجلاق.

يكون وضعية الاجلاق الساعة ١٢:٣٠ ظهرا، بعد انتهاء جلسة التداول المستمر، ولا يمكن ادخال أي اوامر او تغيير اوامر مسبقه عندها. ولكن يمكن طباعة تقارير عن الاوامر المدخلة والصفقات التي تمت.

#### المادة (٢٠)

##### سعر الاجلاق

يقوم النظام بعد انتهاء جلسة التداول المستمرة باحتساب سعر الاجلاق لكل ورقة مالية. ويكون سعر الاجلاق هو الوسطي المرجح لجميع التعاملات التي تمت ذلك اليوم.