

АО "КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР KASE"

Утверждены

решением Совета директоров
АО "Клиринговый центр KASE"

(протокол заседания
от 05 июня 2023 года № 7)

Введены в действие

с XX XXXX 2023 года¹

ПРАВИЛА

осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

г. Алматы

2023

¹ С даты начала деятельности АО "Клиринговый центр KASE".

Настоящие Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (далее – Правила) разработаны в соответствии законодательством Республики Казахстан, внутренними документами АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр) и определяют условия и порядок осуществления Клиринговым центром клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (как эта деятельность определена законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"), а также функций центрального контрагента (далее – ЦК).

Глава 1. КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Статья 1. Основные понятия

1. В Правилах используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Клирингового центра, а также нижеследующие понятия.
 - 1) **margin-call** – требование Клирингового центра к клиринговому участнику с частичным обеспечением:
 - о приведении отрицательного значения единого лимита по торгово-клиринговому счету, используемому для сделок с ЦК на фондовом и/или валютном рынке, к неотрицательному значению в порядке, установленном особенностями фондового рынка или валютного рынка настоящих Правил;
 - о погашении задолженности по расчетному коду в порядке, установленном особенностями рынка деривативов настоящих Правил;
 - 2) **Банк-провайдер** – Банк–клиринговый участник валютного рынка, определенный Правлением Клирингового центра в качестве стороны при заключении сделок переноса позиций или ликвидации позиций в целях урегулирования дефолта;
 - 3) **Биржа** – Биржа, заключившая договор о взаимодействии с Клиринговым центром;
 - 4) **биржевой рынок** – фондовый рынок, валютный рынок и рынок деривативов, соответствующие понятиям, определенным Правилами;
 - 5) **валютный рынок** – организованный рынок иностранных валют Биржи, по сделкам с которыми Клиринговый центр осуществляет клиринговую деятельность;
 - 6) **гарантийное обеспечение** – величина, выраженная в тенге, измеряющая достаточность обеспечения на каждом сегрегированном торгово-клиринговом счете / агрегированном торгово-клиринговом счете / расчетном коде клирингового участника рынка деривативов, необходимого для подачи заявок и заключения сделок, а также для исполнения обязательств по заключенным сделкам;
 - 7) **день расчетов** – день, в который Клиринговый центр осуществляет расчеты по исполнению обязательств по определенному финансовому инструменту;
 - 8) **дефолт** – неисполнение (несвоевременное или ненадлежащее исполнение) клиринговым участником своих обязательств;
 - 9) **дефолт по марже** – неисполнение (несвоевременное или ненадлежащее исполнение) клиринговым участником маржинальных требований, возникших по итогам клиринговой сессии mark-to-market;
 - 10) **добровольный провайдер** – клиринговый участник фондового рынка, предоставивший заявление о согласии выступить в качестве

стороны при заключении Клирингового центра от его имени сделок с ЦК с использованием клиентского торгово-клирингового счета, указанного в заявлении, в рамках осуществления процедуры переноса позиций в порядке, определенном Правилами, в случае наличия необходимых ценных бумаг, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете;

- 11) **единый лимит** – величина, выраженная в тенге, измеряющая достаточность обеспечения, на торгово-клиринговом счете (собственном или клиентском) клирингового участника валютного и/или фондового рынка, необходимого для подачи заявок и заключения сделок "с частичным обеспечением";
- 12) **кастодиан** – юридическое лицо, в соответствии с законодательством государства его регистрации, обладающее правом на осуществление кастодиальной деятельности на рынке ценных бумаг, то есть деятельности по:

осуществлению учета или хранению финансовых инструментов и денег, подтверждению прав по этим финансовым инструментам и деньгам, с принятием на себя обязательств по сохранности этих финансовых инструментов и денег;

приему на расчеты сделок, заключенных участником торгов в интересах клиента кастодиана. принадлежащих другим лицам;
- 13) **клиринг (клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами)** – процесс определения, проверки и передачи информации о требованиях и (или) обязательствах клиринговых участников на нетто и (или) гросс основе по сделкам с финансовыми инструментами;
- 14) **клиринг на гросс основе** – процесс определения подлежащих исполнению требований и обязательств по каждой заключенной сделке, а также подготовка и передача документов (информации), являющихся основанием для их исполнения;
- 15) **клиринг на нетто основе** – процесс определения подлежащих исполнению требований и (или) обязательств клиринговых участников, возникших в результате осуществления неттинга заключенных ими сделок, а также подготовка и передача документов (информации), являющихся основанием для прекращения требований и (или) обязательств по заключенным сделкам, и возникновения требований и (или) обязательств по результатам неттинга этих сделок;
- 16) **клиринговая сессия** – часть операционного дня Клирингового центра, в течение которой Клиринговый центр осуществляет клиринг на нетто основе по результатам сделок, заключенных на биржевых торгах, формирует клиринговые отчеты, а также документы, являющиеся основанием для осуществления расчетов в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Регламент проведения клиринговых сессий по сделкам с центральным контрагентом" (далее – Регламент);
- 17) **клиринговая система** – программно-технический комплекс Клирингового центра, используемый ею при осуществлении клиринговой деятельности и осуществлении функций ЦК по сделкам с финансовыми инструментами и предназначенный для автоматизации действий, подлежащих исполнению Клиринговым центром в рамках осуществления этой деятельности;
- 18) **клиринговое подразделение** – структурное подразделение Клирингового центра, основной функцией которого является выполнение действий, необходимых для осуществления Клиринговым

- центром клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами;
- 19) **клиринговый день** – день, в который Клиринговый центр осуществляет клиринг по сделкам с каким-либо финансовым инструментом;
 - 20) **клиринговый отчет** – документ, предоставляемый Клиринговым центром клиринговому участнику и содержащий сведения об обязательствах и требованиях клирингового участника, возникших в результате осуществления клиринга, сведения о margin-call (при наличии) и иную информацию, определенную Правилами;
 - 21) **клиринговый счет** – счет в клиринговой системе Клирингового центра, присвоенный клиринговому участнику (собственный), или его клиенту (клиентский), предназначенный для учета информации об обеспечении, требованиях и обязательствах по финансовым инструментам, рассчитываемым на нетто-основе, по сделкам, заявкам, переводам на расчеты, переводам обеспечения и иным операциям по установлению лимитов обеспечения;
 - 22) **клиринговый участник** – юридическое лицо, заключившее договор о клиринговом обслуживании с Клиринговым центром;
 - 23) **клиринговый участник без обеспечения** – клиринговый участник категории "без обеспечения", который участвует в торгах без внесения обеспечения;
 - 24) **клиринговый участник с полным покрытием** – клиринговый участник категории "с полным покрытием", который участвует в торгах при условии обеспечения исполнения обязательств по заключаемым сделкам в размере, необходимом для их исполнения в тех финансовых инструментах, в которых эти обязательства возникают в полном объеме до момента их исполнения;
 - 25) **клиринговый участник с частичным обеспечением** – клиринговый участник категории "с частичным обеспечением", который участвует в торгах при условии формирования контроля достаточности обеспечения в порядке, установленном Правилами;
 - 26) **корреспондентский счет Клирингового центра в Центральном депозитории** – корреспондентский счет Клирингового центра в Центральном депозитории, предназначенный исключительно для внесения денежного обеспечения и осуществления денежных расчетов и по сделкам с ЦК на фондовом рынке в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Правила осуществления денежных расчетов по сделкам с центральным контрагентом на фондовом рынке" (далее – Правила расчетов по ценным бумагам);
 - 27) **КУ со счетом в КЦМР** – клиринговый участник, который имеет корреспондентский счет в тенге, открытый в Национальном Банке Республики Казахстан и расчеты по которому проводит Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан (далее – КЦМР)
 - 28) **Маржевой взнос** – деньги и (или) иные финансовые инструменты, вносимые клиринговым участником в расчетную организацию в качестве обеспечения исполнения обязательств перед Клиринговым центром;
 - 29) **Национальный Банк** – республиканское государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан";
 - 30) **неттинг** – полное или частичное прекращение требований и обязательств, учитываемых по определенному клиринговому счету,

- возникших в результате сделок с финансовыми инструментами посредством взаимозачета;
- 31) **нетто-обязательство** – обязательство как результат неттинга;
 - 32) **нетто-позиция** – нетто-требование и/или нетто-обязательство;
 - 33) **нетто-требование** – требование как результат неттинга;
 - 34) **обеспечение** – деньги и/или ценные бумаги в расчетной организации, учитываемые в качестве обеспечения заключаемых клиринговым участником сделок, а также в качестве исполнения его нетто-обязательств;
 - 35) **ограничительный лимит** – ограничение, которое устанавливает Клиринговый центр в отношении единого лимита торгового клирингового счета, не позволяющее совершать операции, в результате которых его значение станет меньше значения установленного ограничительного лимита;
 - 36) **подразделение информационных технологий** – подразделение Клирингового центра, осуществляющее разработку, поддержку и улучшение качества работы информационной системы Клирингового центра;
 - 37) **подразделение управления рисками** – подразделение Клирингового центра, осуществляющее проведение идентификации и оценки рисков, а также контроль над рисками и мониторинг эффективности методов управления рисками;
 - 38) **позиция** – обязательство или требование, возникшее в результате заключения сделки с финансовым инструментом, учитываемое на определенном клиринговом счете;
 - 39) **полное покрытие** – условие заключения сделок с ЦК, при котором осуществляется проверка наличия полного обеспечения нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают по заключенным сделкам и поданным заявкам, исполнение которых приводит к максимальному значению нетто-обязательств на каждую дату расчетов с учетом нетто-требований и (или) нетто-обязательств в предшествующие даты расчетов;
 - 40) **пользователь системы контроля обеспечения** или "пользователь СКО" – клиринговый участник фондового рынка, являющийся кастодианом, которому предоставлен доступ к системе контроля и обеспечения в целях обеспечения исполнения сделок, заключенных уполномоченным участником торгов от имени клиента такого клирингового участника;
 - 41) **признак "запрет коротких продаж"** – ограничение в отношении определенной ценной бумаги/торгово-клирингового счета/клирингового участника, не позволяющее выставлять заявки на фондовом рынке в торгово-клиринговой системе ASTS+, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их заключения обязательствам по ценным бумагам в полном объеме;
 - 42) **признак "запрет необеспеченных покупок"** – ограничение, не позволяющее выставлять заявки на фондовом рынке на заключение сделок в торгово-клиринговой системе ASTS+, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их заключения обязательствам по деньгам в полном объеме в отношении определенной валюты/торгово-клирингового счета/клирингового участника;
 - 43) **раздел KASE** – раздел субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в системе учета открытого

- в Центральном депозитарии в соответствии со Сводом правил центрального депозитария в целях учета внесенного обеспечения в ценных бумагах и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в ценных бумагах по сделкам с ЦК по итогам клиринга на нетто основе и исполнения обязательств и требований в ценных бумагах по сделкам без ЦК по итогам клиринга на гросс основе ;
- 44) **раздел Репо** – раздел субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в Центральном депозитарии в соответствии со Сводом правил центрального депозитария в целях блокировки ценных бумаг при исполнении сделки открытия, относящейся к операции репо без ЦК с направлением покупка-продажа;
- 45) **раздел GC Global** – раздел субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в Центральном депозитарии в соответствии со Сводом правил центрального депозитария в целях учета ценных бумаг, внесенных клиринговым участником в имущественный пул;
- 46) **расчетное подразделение** – подразделение Клирингового центра, основной функцией которого является осуществление расчетов по сделкам с финансовыми инструментами на валютном рынке и рынке деривативов, а также расчетов по деньгам на фондовом рынке;
- 47) **расчетный код** – счет в торговой / торгово-клиринговой системе рынка деривативов, предназначенный для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также для исполнения обязательств по таким сделкам;
- 48) **режимы с ЦК** – режимы с использованием которых заключаются сделки, по которым Клиринговый центр осуществляет функции ЦК;
- 49) **рынок деривативов** – организованный рынок производных финансовых инструментов Биржи, по сделкам с которыми Клиринговый центр осуществляет клиринговую деятельность;
- 50) **сделки без ЦК** – сделки, по которым Клиринговый центр не осуществляет функции ЦК;
- 51) **сделки с ЦК** – сделки, по которым Клиринговый центр осуществляет функции ЦК;
- 52) **счета гарантийных взносов** – счета/субсчета для учета гарантийных взносов во внутренней системе учета Клирингового центра, открываемые клиринговому участнику в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых клиринговым участником в целях уплаты гарантийных взносов в гарантийные фонды биржевых рынков в соответствии с Правилами;
- 53) **счета обеспечения** – счета / субсчета клирингового участника во внутренней системе учета Клирингового центра в тенге или иностранной валюте, открываемые в соответствии с внутренним документом "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых в целях учета обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований на рынке деривативов, валютном и фондовом рынке по сделкам с ЦК
- 54) **торговое подразделение** – подразделение Биржи, осуществляющее функции по организации проведения торгов;
- 55) **торговый лимит** – сумма денег, определяемая в соответствии с особенностями рынка деривативов Правил, в пределах которой

- клиринговый участник рынка деривативов вправе заключать сделки;
- 56) **торгово-клиринговый счет 1-го уровня (далее – торгово-клиринговый счет)** – счет в торгово-клиринговой системе Биржи, присвоенный клиринговому участнику – участнику торгов, представляющий собой совокупность торгового счета 1-го уровня и совпадающего с ним по коду клирингового счета;
- 57) **торговый счет 1-го уровня (далее – торговый счет)** – счет в торговой системе Биржи, открытый участнику торгов, являющемуся клиринговым участником (собственный), или его клиенту (клиентский), предназначенный для учета информации о заключаемых участником торгов о сделках, заявках, переводах на расчеты, переводах обеспечения и иных операциях по установлению лимитов обеспечения в торговой системе;
- 58) **торгово-клиринговый счет 2-го уровня** – счет в торгово-клиринговой системе Биржи, представляющий собой совокупность торгового счета 2-го уровня уполномоченного участника торгов и торгового счета 1-го уровня пользователя системы контроля и подтверждения;
- 59) **торговый счет 2-го уровня** – счет в торговой системе Биржи, открытый уполномоченному участнику торгов, предназначенный для учета информации о заключаемых уполномоченным участником торгов сделках, заявках, переводах на расчеты и иных операциях, связанных с контролем установленных лимитов обеспечения на торгово-клиринговом счете 1-го уровня;
- 60) **торгово-клиринговый счет имущественного пула (далее – счет ИП)** – совокупность регистрационных записей и других обозначений в торгово-клиринговой системе Биржи, открываемая Клиринговым центром в соответствии с внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов, и предназначенная для учета информации о финансовых инструментах, вносимых участником пула в имущественный пул, а также о сделках, заявках и иных операциях с указанными финансовыми инструментами;
- 61) **уполномоченный орган** – государственный орган Республики Казахстан, осуществляющий регулирование и развитие финансового рынка;
- 62) **участник торгов** – член Биржи, имеющий право заключать сделки в торгово-клиринговой системе Клирингового центра;
- 63) **уполномоченный участник торгов** – участник торгов, уполномоченный пользователем системы контроля и обеспечения заключать сделки от имени его клиента;
- 64) **участник пула** – клиринговый участник, присоединившийся к Договору об имущественном пуле и внесший имущество в имущественный пул Клирингового центра в целях выпуска клиринговых сертификатов участия;
- 65) **финансовый инструмент** – деньги (тенге, иностранная валюта), ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, а также иные финансовые инструменты, по сделкам с которыми Клиринговый центр осуществляет клиринговую деятельность;
- 66) **финансовые инструменты, включаемые в имущественный пул** – финансовые инструменты, которые Клиринговый центр определяет как разрешенные к включению в состав определенного имущественного пула;
- 67) **финансовые инструменты, вносимые в имущественный пул** –

- финансовые инструменты, которые клиринговый участник, заключивший Договор об имущественном пуле, вносит в определенном количестве на счет ИП в целях выпуска клиринговых сертификатов участия;
- 68) **фондовый рынок** – организованный рынок ценных бумаг Биржи, по сделкам с которыми Клиринговый центр осуществляет клиринговую деятельность;
- 69) **Центральный депозитарий** – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", осуществляющее операции, связанные с исполнением обязательств по передаче ценных бумаг по итогам клиринга;
- 70) **центральный контрагент (далее – ЦК)** – юридическое лицо, являющееся стороной по сделкам с финансовыми инструментами, заключаемыми клиринговыми участниками или их уполномоченными участниками торгов в торговой системе Биржи;
- 71) **частичное обеспечение** – условие заключения сделок с ЦК, при котором осуществляется контроль достаточности обеспечения до момента исполнения по ним обязательств в соответствии с Правилами;
2. Если иное не следует из контекста Правил, слова в единственном числе включают множественное и наоборот, а ссылка на слово какого-либо рода включает ссылку на слова, относящиеся ко всем другим родам.

Статья 2. Общие положения о клиринговой деятельности

1. Клиринговый центр осуществляет клиринговую деятельность, с исполнением функции ЦК или без в соответствии с заключенными договорами (соглашениями), определяющими порядок и условия взаимодействия при организации Биржей торгов.
2. Клиринг на нетто-основе осуществляется по сделкам с ЦК, клиринг на гросс-основе осуществляется по сделкам без ЦК с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков Правилами.
3. Порядок присвоения, лишения и восстановления статуса клирингового участника, порядок установления категории клиринговому участнику, а также требования к организациям, претендующим на получение статуса клирингового участника, требования для установления категории клиринговому участнику, права и обязанности клиринговых участников, ответственность клиринговых участников и Клирингового центра определены внутренним документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках".
4. Способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам с ЦК определяется в зависимости от вида категории, присвоенной клиринговому участнику определенного биржевого рынка Правлением Клирингового центра в соответствии с "Положением о клиринговых участниках", а также особенностей, установленными в отношении определенного финансового инструмента в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи.
- Способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам без ЦК определяется в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка.
5. Национальному Банку, который является центральным банком Республики Казахстан и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы, в соответствии с "Положением о клиринговых участниках" присвоена категория "без обеспечения" на всех биржевых рынках.

6. Обмен электронными документами между клиринговыми участниками и Клиринговым центром осуществляются посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz².
7. Клиринговый центр осуществляет клиринг по сделкам с ЦК для клиринговых участников с частичным обеспечением с учетом следующих особенностей:

- 1) допуск финансового инструмента к заключению сделок на условиях частичного обеспечения на валютном и фондовом рынках установлен для финансовых инструментов, включенных в Список Т+ соответствующего биржевого рынка.

Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам, осуществляемым на условиях частичного обеспечения, являются финансовые инструменты, включенные в Список обеспечения Т+ соответствующего биржевого рынка.

Порядок включения /исключения финансовых инструментов из Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ осуществляется на основании решения Правления Клирингового центра в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и в Список обеспечения Т+ (далее – Порядок включения ФИ).

В отношении какого-либо финансового инструмента Списка Т+ может быть установлен признак "запрет коротких продаж" на основании решения Комитета.

Вышеуказанные списки пересматриваются на периодической основе и публикуются на интернет-ресурсе Клирингового центра;

- 2) на фондовом рынке способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам с ЦК определен кодом расчетов, установленном для определенного режима торгов, в котором осуществляется торги ценными бумагами в зависимости от того включены или не включены те или иные ценные бумаги в Список Т+.

В отношении ценных бумаг, не включенных в Список Т+, код расчетов режимов, в которых они торгуются, соответствует условию полного покрытия обязательств (код расчетов "Т").

В отношении ценных бумаг, включенных в Список Т+, код расчетов режимов, в которых они торгуются, соответствуют условию частичного обеспечения обязательств (код расчетов "У"). В отношении обеспечения обязательств по ценной бумаге, торгуемой в режиме с кодом расчетов У, может быть установлен признак "запрет коротких продаж".

В отношении ценной бумаги, включенной в Список Т+, для определенных режимов может быть установлен код расчетов "Т", предусматривающий полное покрытие обязательств по сделкам.

Режимы торгов с ЦК, в которых заключаются сделки с теми или иными ценными бумагами с указанием способа обеспечения исполнения обязательств (кодов расчетов), принимаемого к такому режиму, определен правилами Биржи.

На фондовом рынке по сделкам без ЦК способ обеспечения исполнения обязательств определен правилами Биржи.

² Специализированная система электронного документооборота между Клиринговым центром и клиринговым участником с гарантированной доставкой и криптографическими средствами защиты, обеспечивающая конфиденциальность и некорректируемость передаваемых данных.

На валютном рынке способ обеспечения обязательств по всем сделкам с иностранными валютами, входящими в Список Т+, осуществляется на условиях частичного обеспечения.

8. Клиринг на нетто-основе производится автоматически с использованием клиринговой системы в течение клиринговой сессии, клиринг на гросс-основе производится автоматически с использованием клиринговой системы по итогам каждой заключенной во время торгов сделке.
9. Порядок проведения клиринговых сессий определен Регламентом.
10. Порядок проведения клиринга на гросс-основе определен правилами Биржи.
11. Клиринговый центр, как клиринговая организация, выполняющая функции ЦК, осуществляет выпуск клиринговых сертификатов участия в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Инструкция по выпуску, размещению, обращению и погашению клиринговых сертификатов участия" (далее – Инструкция КСУ).
12. Порядок формирования и использования обеспечения клиринговых участников, а также порядок формирования, использования и восстановления клиринговых фондов (гарантийных, резервных фондов и имущественных пулов) установлен статьями 13-15 Правил.
13. Клиринговый центр вправе инвестировать деньги, составляющие обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые фонды (гарантийные и резервные фонды) в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Политика инвестирования активов", публикуемыми на интернет-ресурсе Клирингового центра.
14. Доходы от инвестирования денег, составляющих обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые гарантийные фонды, не начисляются и не выплачиваются клиринговым участникам.
15. В рамках договорных отношений между Клиринговым центром и Биржей, Клиринговый центр осуществляет функции ЦК по всем сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов и на валютном рынке. По сделкам на фондовом рынке Клиринговый центр осуществляет функции ЦК по сделкам, заключенным в режимах торгов с ЦК, и не осуществляет функции ЦК по сделкам без ЦК.
16. Особенности осуществления клиринговой деятельности Клирингового центра на определенных биржевых рынках описаны в главах 3, 4, 5 Правил.
17. Правила публикуются на интернет-ресурсе Клирингового центра и доступны для ознакомления всем клиентам Клирингового центра и иным заинтересованным лицам.
18. Клиринговый центр вправе запрашивать у Центрального депозитария любую информацию, включая конфиденциальную, если такая требуется для выполнения Клиринговым центром основных функций и/или ЦК. Центральный депозитарий вправе предоставлять запрашиваемую Клиринговым центром информацию, в случае если это прямо не противоречит внутренним процедурам Центрального депозитария.
19. Клиринговый центр вправе запрашивать у Биржи любую информацию, включая конфиденциальную, если такая требуется для выполнения Клиринговым центром основных функций и/или ЦК. Биржа вправе предоставлять запрашиваемую Клиринговым центром информацию, в случае если это прямо не противоречит внутренним документам и процедурам Биржи.

Статья 3. Порядок формирования и прекращения имущественного пула

1. Решение об условиях формирования имущественного пула принимается Правлением Клирингового центра и содержит следующую информацию:
 - 1) наименование имущественного пула;
 - 2) код (индивидуальное обозначение) клирингового сертификата участия;
 - 3) дату начала формирования имущественного пула и дату начала обращения клиринговых сертификатов участия;
 - 4) перечень финансовых инструментов, включаемых в имущественный пул.
2. Централизованное ведение реестра держателей клиринговых сертификатов участия осуществляет Центральный депозитарий.
3. Решение Клирингового центра о формировании имущественного пула доводится до сведения участников торгов / клиринговых участников путем размещения на интернет-ресурсе Клирингового центра.
4. Клиринговый центр вправе сформировать несколько имущественных пулов.
5. Правление Клирингового центра утверждает перечень финансовых инструментов, включаемых в определенный имущественный пул, из числа ФИ, соответствующих критериям включения в список обеспечения в список обеспечения Т+.
6. Исключение ценной бумаги из имущественных пулов осуществляется в порядке определенном Инструкцией КСУ.
7. Имущественный пул может быть прекращен по решению Правления Клирингового центра только после погашения Клиринговым центром всех клиринговых сертификатов участия в порядке, установленном Инструкцией КСУ.

Статья 4. Права участника пула

1. Участник пула, вправе потребовать от Клирингового центра погашения всех или части выданных ему клиринговых сертификатов участия при условии владения им предъявляемыми к погашению клиринговыми сертификатами участия и отсутствия у участника пула имущественных обязательств по данным клиринговым сертификатам участия, а также иных имущественных обязательств по Договору об имущественном пуле.

Требование о погашении клиринговых сертификатов участия считается предъявленным Участником пула Клиринговому центру при подаче участником пула распоряжения на перевод денег / ценных бумаг в целях выдачи имущества из имущественного пула в соответствии с нормами, предусмотренными Инструкцией КСУ.

При погашении клиринговых сертификатов участия Клиринговый центр выдает участнику пула имущество в порядке и при соблюдении условий, установленных нормами Инструкции КСУ.
2. В случае признания клирингового участника несостоятельным в соответствии со статьей 17 Правил прекращение обязательств по договору об имущественном пуле осуществляется согласно статье 18 Правил.

Статья 5. Условия и порядок заключения / расторжения договора об имущественном пуле

1. Заключение договора об имущественном пуле между Клиринговым центром и клиринговым участником осуществляется путем присоединения

клирингового участника к Договору об имущественном пуле, который является приложением к Инструкции КСУ.

2. Договор об имущественном пуле считается заключенным с даты исполнения Клиринговым центром заявления об открытии счета ИП.
3. Порядок подачи и исполнения указанного заявления устанавливается внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов и Правилами.
4. Присоединение клирингового участника к Договору об имущественном пуле дает право данному клиринговому участнику заключать сделки репо с клиринговыми сертификатами участия.
5. Участник пула вправе отказаться от Договора об имущественном пуле только при условии погашения всех выданных ему клиринговых сертификатов участия в порядке, установленном Инструкцией КСУ.

Статья 6. Осуществление Клиринговым центром функций ЦК

1. При осуществлении функций ЦК Клиринговый центр руководствуется следующими принципами:
 - 1) использование надежной системы управления рисками;
 - 2) повышение эффективности рынка, включающее:
 - снижение издержек клиринговых участников, в том числе использование механизма неттинга;
 - гарантированное исполнение обязательств по заключенным сделкам с ЦК клиринговых участников с учетом ограничения ответственности Клирингового центра, установленного Правилами;
 - прозрачность действий, по которым каждый клиринговый участник может самостоятельно оценить риски по сделкам с Клиринговым центром как с ЦК.
2. К сделкам с ЦК применяется механизм открытой оферты, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством прямого включения в сделку ЦК. Таким образом, после заключения сделки Клиринговый центр, осуществляя функции ЦК, напрямую:
 - 1) становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца;
 - 2) приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая обязательства, возникшие в результате новации), заключенным от его имени Клиринговым центром в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с требованиями Правил и других внутренних документов Клирингового центра.
3. Открытая оферта считается принятой клиринговым участником с даты вступления в силу решения о присвоении статуса клирингового участника определенного биржевого рынка в соответствии с требованиями внутренних документов Клирингового центра.
4. В рамках исполнения функций ЦК Клиринговый центр использует систему управления рисками, условия и порядок функционирования которой установлены внутренним документом Клирингового центра "Политика управления рисками".

Статья 7. Клиринговые счета

1. Клиринговый центр открывает клиринговые счета клиринговому участнику на основании заявления о присвоении ему статуса клирингового участника в соответствии с внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов.
2. Клиринговый центр осуществляет клиринг, учет обеспечения, сделок, позиций и нетто-позиций клиринговых участников в клиринговой системе в разрезе собственных и клиентских клиринговых счетов.
3. На валютном рынке на основании решения Правления Клирингового центра о присвоении статуса клирингового участника валютного рынка клиринговому участнику открывается один собственный клиринговый счет и один или несколько агрегированных клиентских клиринговых счетов, совпадающих по номеру с открытыми ему торговыми счетами.

Закрытие клиринговых счетов клирингового участника валютного рынка осуществляется на основании решения Правления Клирингового центра о лишении статуса клирингового участника валютного рынка.
4. На рынке деривативов клиринговому участнику открываются и закрываются собственные и клиентские клиринговые и торгово-клиринговые счета в соответствии с установленными особенностями рынка деривативов.
5. На фондовом рынке клиринговые и торгово-клиринговые счета открываются и закрываются в соответствии с установленными особенностями фондового рынка.

Статья 8. Порядок открытия счетов имущественного пула

1. В торгово-клиринговой системе ASTS+, клиринговому участнику / уполномоченному участнику торгов, присоединившемуся к Договору об имущественном пуле, открываются счета ИП в порядке, предусмотренном внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов.
2. Открытие счета ИП уполномоченному участнику торгов возможно при условии, что уполномоченный участник торгов заключил договор имущественного пула в целях заключения сделок с клиринговыми сертификатами участия от собственного имени и в своих собственных интересах.
3. Открытие/закрытие счетов ИП осуществляется на основании заявления участника торгов об открытии/закрытии счета ИП по форме, предусмотренной внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим порядок открытия, ведения, закрытия торгово-клиринговых счетов.

Статья 9. Определение нетто-позиций клиринговых участников

1. По результатам проведения каждой клиринговой сессии, осуществляемой в соответствии с Регламентом, клиринговая система осуществляет неттинг и определяет нетто-позиции по клиринговым счетам (собственным и клиентским) клиринговых участников.
2. Для определения нетто-позиций по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника клиринговая система проводит неттинг требований и обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, учитываемыми на данном клиринговом счете.

3. Требования и обязательства по сделкам, указанным в пункте 2 настоящей статьи, в целях проведения неттинга, должны соответствовать следующим условиям:
 - 1) они должны быть выражены в финансовых инструментах одного и того же наименования;
 - 2) они должны иметь одну и ту же дату исполнения.
4. При определении нетто-позиций по клиринговому счету (собственному и клиентскому) клирингового участника Клиринговый центр вправе увеличить/уменьшить нетто-позицию текущей даты расчетов на объем неисполненных обязательств/требований по данному счету, срок исполнения которых наступил ранее этой даты расчетов.
5. При определении нетто-требований или нетто-обязательств по клиринговому счету (собственному и клиентскому) клирингового участника Клиринговый центр вправе увеличить/уменьшить данные нетто-позиции посредством взаимозачета, проведенного с соответствующими финансовыми инструментами, находящимися на счетах обеспечения соответствующего клирингового счета, а также на счетах гарантийных взносов клирингового участника, которому принадлежит данный клиринговый счет, в порядке, установленном Правилами.
6. При определении нетто-требований или нетто-обязательств по клиринговому счету (собственному и клиентскому) клирингового участника Клиринговый центр вправе увеличить/уменьшить данные нетто-позиции в связи с выпуском/погашением клиринговых сертификатов участия для урегулирования маржинальных требований в соответствии со статьей 32 настоящих Правил.

Статья 10. Проведение расчетов

1. Расчетными организациями являются:
 - Центральный депозитарий – на фондовом рынке, в части исполнения требований и обязательств по ценным бумагам по всем сделкам и в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам без ЦК;
 - Клиринговый центр – на валютном рынке и рынке деривативов, а также на фондовом рынке в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам с ЦК.
2. Расчеты на фондовом рынке по сделкам с ЦК осуществляются в соответствии с Правилами, Правилами расчетов по ценным бумагам, Сводом правил Центрального депозитария в режиме "поставка против платежа", предусматривающем по определенной расчетно-клиринговой сессии по определенному клиринговому счету (собственному или клиентскому) исполнение требований по деньгам и (или) ценным бумагам при условии полного исполнения встречных обязательств по деньгам и (или) ценным бумагам, а также при условии исполнения требований, предъявляемых к обеспечению неисполненных обязательств.
3. Расчеты на фондовом рынке по сделкам без ЦК осуществляются в режиме "поставка против платежа", предусматривающем исполнение требований клирингового участника по каждой сделке без ЦК при условии исполнения встречного обязательства по данной сделке.

Режим "поставка против платежа" на фондовом рынке по сделкам без ЦК обеспечивается Центральным депозитарием.
4. На валютном рынке расчеты осуществляются в режиме "платеж против платежа", который означает, что исполнение Клиринговым центром нетто-

требования клирингового участника возможно только после полного исполнения данным клиринговым участником его обязательства перед Клиринговым центром с текущей расчетной датой.

5. Клиринговый участник валютного рынка зачисляет деньги для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению в порядке и сроки, установленные внутренним документом Клирингового центра "Правила осуществления расчетов по итогам торгов с иностранными валютами" (далее – Правила расчетов валютами), на реквизиты корреспондентских счетов Клирингового центра, публикуемых на интернет-ресурсе Клирингового центра.
6. Клиринговый участник рынка деривативов осуществляет расчеты с Клиринговым центром в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов" с учетом особенностей рынка деривативов, установленных Правилами.
7. Клиринговый участник фондового рынка зачисляет финансовые инструменты для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению на следующие счета и разделы счетов:
 - по сделкам с ЦК ценные бумаги на раздел KASE, деньги на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии;
 - для выпуска клиринговых сертификатов участия: ценные бумаги на раздел GCGlobal, деньги на корреспондентский счет Клирингового центра, открытый в Центральном депозитарии;
 - по сделкам без ЦК ценные бумаги на раздел KASE, тенге на банковский счет в Центральном депозитарии (для клирингового участника, не являющегося КУ со счетом в КЦМР) или на корреспондентский счет в Национальном Банке (для клирингового участника, являющегося КУ со счетом в КЦМР).
8. Клиринговый центр учитывает деньги, зачисленные клиринговыми участниками в качестве обеспечения и исполнения обязательств по сделкам клиринговых участников на всех биржевых рынках на счетах обеспечения, деньги, зачисленные клиринговыми участниками в качестве гарантийных взносов клирингового участника на всех биржевых рынках, на счетах гарантийных взносов, открытых клиринговому участнику во внутренней системе учета Клирингового центра в разрезе биржевых рынков, собственных или клиентских счетов клирингового участника, валют, вида обеспечения в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам".
9. Особенности биржевых рынков, определенными главами 3, 4, 5 Правил, могут быть предусмотрены:
 - 1) отказ от исполнения нетто-обязательств и нетто-требований по сделкам без ЦК и иным обязательствам, в порядке определенном внутренними документами Биржи;
 - 2) досрочное прекращение нетто-обязательств и нетто-требований клирингового участника, в порядке определенном Инструкцией КСУ и внутренними документами Биржи.

Статья 11. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга.

1. В целях снижения рисков, связанных с осуществлением клиринга, Клиринговый центр:

- 1) предъявляет требования к финансовой устойчивости клиринговых участников;
 - 2) предъявляет требования о внесении обеспечения к клиринговым участникам;
 - 3) осуществляет предварительный контроль достаточности обеспечения клиринговых участников при подаче заявок;
 - 4) не реже, чем каждый расчетный день, осуществляет переоценку стоимости обеспечения / гарантийного обеспечения и нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением;
 - 5) формирует гарантийные фонды для обеспечения исполнения обязательств по сделкам с частичным обеспечением.
2. Наличие и принципы действия элементов системы управления рисками на каком-либо биржевом рынке определяются с учетом особенностей данного рынка, а также внутренним документом Биржи "Политика управления рисками".
 3. Взимаемое Клиринговым центром обеспечение исполнения клиринговыми участниками обязательств по сделкам с ЦК направлено на покрытие кредитных и рыночных рисков.
 4. Оценка кредитного риска осуществляется посредством мониторинга финансового состояния клиринговых участников в целях определения соответствия требованиям, установленных Положением КУ, для присвоения клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения обязательств по исполнению сделок на определенном биржевом рынке (режимах торгов биржевого рынка).

Статья 12. Категории клиринговых участников.

1. В целях определения порядка обеспечения исполнения сделок клиринговому участнику присваивается одна из следующих категорий:
 - 1) "без обеспечения";
 - 2) "с частичным обеспечением";
 - 3) "с полным покрытием".
2. Порядок присвоения, изменения и лишения категории клирингового участника определен Положением КУ.
3. Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы. Клиринговым участником категории "без обеспечения" является Национальный Банк.
4. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, Клиринговый центр устанавливает:
 - требования к частичному обеспечению нетто-обязательств по учитываемым на клиринговых счетах сделкам и поданным заявкам таких клиринговых участников и рассчитываемых с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков главами 3, 4, 5 Правил;
 - требования к внесению гарантийного взноса на соответствующем биржевом рынке.

В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях полного покрытия, Клиринговый центр устанавливает требования по полному

покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате заключения таких сделок.

5. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием Клиринговый центр устанавливает требования к полному покрытию нетто-обязательств по всем клиринговым счетам такого клирингового участника.
6. В целях покрытия рыночных рисков клиринговый участник с частичным обеспечением обязан:
 - 1) исполнять требования к частичному обеспечению в соответствии с особенностями биржевых рынков, установленных для определенных биржевых рынков главами 3, 4, 5 Правил;
 - 2) обеспечивать наличие гарантийных взносов в гарантийные фонды соответствующего биржевого рынка в размерах, установленных Положением о клиринговых участниках.
7. В целях покрытия кредитного риска клиринговый участник с полным покрытием обязан исполнять требования к обеспечению на условиях полного покрытия.
8. Клиринговый центр на фондовом и валютном рынке имеет право установить признак "запрет коротких продаж" в отношении любого финансового инструмента и (или) признак "запрет необеспеченных покупок" в отношении любой валюты для сделок, заключаемых со всех торгово-клиринговых счетов клиринговых участников в любой момент времени в соответствии с решением Комитета по рыночным рискам с учетом особенностей фондового рынка, установленных главами 3, 4 Правил.
9. Клиринговый центр на фондовом и валютном рынках имеет право установить ограничение на минимально допустимое значение единого лимита, значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту по торгово-клиринговому счету для сделок с частичным обеспечением с учетом особенностей фондового и валютного рынков, установленных главами 3, 4 Правил.
10. Клиринговый центр на рынке деривативов имеет право изменять /устанавливать торговый лимит по клиринговым и торгово-клиринговым счетам клиринговых участников.

Статья 13. Частичное обеспечение

1. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан формировать обеспечение по заключенным, но нерассчитанным сделкам с ЦК, а также поданным заявкам на совершение сделок с ЦК на условиях частичного обеспечения:
 - 1) на фондовом рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями фондового рынка, установленными главой 3 Правил, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным;
 - 2) на валютном рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями валютного рынка, установленными главой 4 Правил, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным;
 - 3) на рынке деривативов в размере гарантийного обеспечения, рассчитанного в соответствии с особенностями рынка деривативов, установленными главой 5 Правил.

2. Перечень финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на определенном биржевом рынке, определяется Списком обеспечения Т+, устанавливаемым в соответствии с Порядком включения ФИ.
3. Переоценка финансовых инструментов, составляющих обеспечение клирингового участника по сделкам с частичным обеспечением, осуществляется не реже чем каждый день расчетов.
4. Порядок расчета гарантийного обеспечения для покрытия изменения стоимости нетто-обязательств клирингового участника рынка деривативов по заключенным сделкам, а также по заявкам, поданным в торгово-клиринговую систему, определяется с учетом особенностей рынка деривативов, установленных Правилами.
5. Порядок расчета единого лимита, используемого для контроля достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на фондовом и валютном рынках, определяется с учетом особенностей фондового и валютного рынков.

Статья 14. Клиринговые фонды

1. Клиринговый фонд на определенном биржевом рынке состоит из следующих видов фондов:
 - 1) клиринговый гарантийный фонд (далее – гарантийный фонд);
 - 2) клиринговый резервный фонд (далее – резервный фонд);
 - 3) имущественный пул.
2. Гарантийный фонд формируется за счет гарантийных взносов, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Клирингового центра.

Резервный фонд формируется за счет собственных средств Клирингового центра в национальной валюте в порядке, определенном Правилами.

Имущественный пул формируется за счет ценных бумаг, вносимых участниками пула на раздел "GCGlobal" участника пула в Центральном депозитарии и/или денег, в том числе в иностранной валюте, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Клирингового центра в Центральном депозитарии в порядке, установленном Инструкцией КСУ.
3. На определенном биржевом рынке могут создаваться отдельные гарантийные фонды, используемые для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, заключенными в определенных режимах торгов.
4. Суммарный размер гарантийного и резервного фондов определенного биржевого рынка рассчитывается таким образом, чтобы покрывать возможные убытки от изменения расчетных цен финансовых инструментов этого биржевого рынка, которые могут возникнуть в случае неисполнения нетто-обязательств двумя клиринговыми участниками с наибольшим объемом указанных обязательств.
5. Методика расчета размеров гарантийных и резервных фондов и гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды установлена внутренним документом Клирингового центра "Методика определения размеров клиринговых фондов".
6. Оценка достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется не реже одного раза в год, а также в случае использования средств клиринговых фондов для урегулирования дефолта.

7. Решение об изменении размера резервных фондов и размера гарантийных взносов в гарантийные фонды принимается Советом директоров Клирингового центра на основе оценки достаточности размеров клиринговых фондов в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Методика определения размеров клиринговых фондов".
8. Информация о размерах сформированных клиринговых фондов по каждому биржевому рынку публикуется на интернет-ресурсе Клирингового центра.
9. Резервные фонды используются исключительно для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами определенного биржевого рынка, для которого формировался данный резервный фонд.
10. Средства гарантийных фондов не могут использоваться в качестве обеспечения исполнения каких-либо иных обязательств Клирингового центра и/или ее клиринговых участников, помимо обязательств по сделкам, заключенным на биржевом рынке в рамках урегулирования дефолта.
11. Порядок использования средств клиринговых фондов установлен статьей 24 Правил.

Статья 15. Порядок внесения и возврата гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды

1. Гарантийные взносы в клиринговые гарантийные фонды вносятся клиринговыми участниками с частичным обеспечением.
2. Финансовые инструменты в имущественный пул вносятся клиринговыми участниками в случае присоединения клирингового участника к Договору имущественного пула.
3. Размеры гарантийных взносов, валюта, в которой гарантийный взнос вносится в определенный гарантийный фонд, установлены внутренним нормативным документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках".
4. Финансовые инструменты, вносимые в имущественный пул, и их количество, определяется клиринговым участником самостоятельно в соответствии с Инструкцией КСУ.
5. Информация о размере гарантийного взноса, необходимого к уплате в определенный гарантийный фонд и/или необходимого для его восстановления, указывается в ежедневном отчете о требованиях и обязательствах по клиринговым фондам и направляется клиринговому участнику в соответствии с Регламентом.
6. Клиринговый участник с частичным обеспечением не позднее времени начала торгового дня обязан внести гарантийный взнос в гарантийный фонд того биржевого рынка, на котором такой клиринговый участник намеревается заключать сделки с частичным обеспечением.
7. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан внести гарантийный взнос с целью его восстановления в какой-либо клиринговый гарантийный фонд в случае использования средств этого фонда для урегулирования дефолта в срок, определенный статьей 25 Правил.
8. Гарантийные взносы зачисляются клиринговым участником на корреспондентские счета Клирингового центра в Национальном Банке. Список корреспондентских счетов Клирингового центра публикуется на интернет-ресурсе Клирингового центра.
9. В целях раздельного внутреннего учета денег, поступающих на корреспондентский счет Клирингового центра от клиринговых участников в качестве гарантийных взносов, клиринговые участники должны указывать

в платежных документах специальные коды, обозначающие вид платежа и идентифицирующие определенный биржевой рынок, по которому формируется гарантийный фонд. Список таких кодов публикуется на интернет-ресурсе Клирингового центра.

10. Клиринговый центр возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос на основании заявления, составленного по форме приложения 2 к Правилам, в следующих случаях (с учетом условий, установленных пунктом 12 статьи Правил):
 - 1) при изменении категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием";
 - 2) при лишении статуса клирингового участника на определенном биржевом рынке;
 - 3) при добровольном отказе от статуса клирингового участника.
11. Клиринговый центр возвращает клиринговому участнику финансовые инструменты, внесенные в имущественные пул в соответствии с Инструкцией КСУ.
12. Клиринговый центр возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос в гарантийный фонд при отсутствии у клирингового участника неисполненных обязательств по сделкам, заключенным на биржевом рынке:
 - 1) сделок с финансовыми инструментами с наступившей датой расчетов;
 - 2) неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами с наступившей датой расчетов.
13. Приостановление членства клирингового участника, приостановление допуска его к торгам финансовыми инструментами, приостановление клирингового обслуживания не является основанием для возврата клиринговому участнику его гарантийных взносов.

Глава 2. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕФОЛТОВ

Статья 16. Признание клирингового участника недобросовестным

1. Клиринговый участник определенного биржевого рынка признается недобросовестным клиринговым участником без принятия каких-либо решений органами Клирингового центра при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в расчетной организации для исполнения его нетто-обязательств по сделкам с ЦК ко времени дня расчетов, установленного в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил, и/или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено по иным причинам соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил (далее – дефолт нетто-обязательств);
 - 2) не исполнено требование Клирингового центра по доведению клиринговых гарантийных взносов к сроку, установленному в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил (далее – дефолт по гарантийному взносу);
 - 3) принято решение Правления Клирингового центра о приостановлении клирингового обслуживания клирингового участника на соответствующем биржевом рынке в случае неоплаты, несвоевременной или неполной оплаты клиринговых сборов, членских

- взносов, штрафов/неустоек и иных применимых сумм в соответствии с Правилами, внутренним документом Клирингового центра "Положение о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках" и иными внутренними документами Клирингового центра.
- 4) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в расчетной организации для исполнения его обязательств по сделкам без ЦК на момент проведения расчетов (далее – дефолт по сделкам без ЦК).
2. Признание клирингового участника недобросовестным осуществляется при соблюдении следующих условий:
 - 1) у Клирингового центра отсутствует информация, являющаяся основанием для признания клирингового участника несостоятельным в соответствии с подпунктами 2)-7) пункта 1 статьи 17 Правил;
 - 2) для случая дефолта нетто-обязательств количество дней, в течение которых по определенному клиринговому счету у клирингового участника возникает дефолт нетто-обязательств по деньгам не превышает двух дней расчетов подряд, по ценным бумагам, в том числе по клиринговому сертификату участия, не превышает 4-х дней подряд (включая дефолт текущего дня);
 - 3) иных условий, в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка, определенными Правилами.
 3. Правление Клирингового центра имеет право принять решение об увеличении количества дней расчетов, в течение которых по определенному клиринговому счету у клирингового участника может возникнуть дефолт нетто-обязательств в соответствии с подпунктом 2) пункта 2 настоящей статьи на основании информации, указывающей на возможность исполнения неисполненных нетто-обязательств недобросовестным клиринговым участником в ближайший срок при дефолте нетто-обязательств.
 4. Правление Клирингового центра, при наступлении случая, указанного в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи, имеет право принять решение о непризнании клирингового участника определенного биржевого рынка недобросовестным при наличии подтверждения о том, что ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств произошло в связи с:
 - 1) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы Биржи и / или Клирингового центра или ее отдельного компонента;
 - 2) ненадлежащим исполнением Клиринговым центром своих функций, предусмотренных внутренними документами Клирингового центра и/или договором о клиринговом обслуживании;
 - 3) возникновением обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора, т.е. природные катастрофы, стихийные бедствия, войны, военные действия, террористические акты, народные волнения, изменение законодательства, действия и решения (уполномоченных) регулирующих органов, решения местных исполнительных органов, государственных органов и должностных лиц, в том числе объявления карантина, и другие подобные обстоятельства, которые клиринговый участник не мог предвидеть и которые непосредственно повлияли на надлежащее исполнение клиринговым участником своих обязанностей) или прочих событий, связанных с приостановлением деятельности организаций финансового рынка, в том числе в связи с введением чрезвычайного положения или наступления чрезвычайной ситуации в населенных пунктах, в которых дислоцированы Биржа и / или Клиринговый центр и/или клиринговый участник;

- 4) неверно установленными параметрами какого-либо финансового инструмента, являющегося предметом сделки или операции своп/репо;
- 5) иными случаями и/или событиями, выходящими за пределы разумного контроля клирингового участника.

Решение Правления Клирингового центра, указанное в абзаце первом настоящего пункта, в обязательном порядке должно содержать перечень мер и /или рекомендаций Бирже, которые должны быть предприняты Клиринговым центром и /или Биржей для исполнения указанного решения. При этом процедуры, осуществленные Клиринговым центром для урегулирования дефолта нетто-обязательств такого клирингового участника до принятия Правлением указанного решения, соответствующие нормам, внутренних документов Клирингового центра по урегулированию дефолтов, являются правомерными и не могут быть отменены.

Клиринговый центр не несет ответственности в случае, если неисполнение или ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств было вызвано техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы критически важного поставщика Клирингового центра или ее отдельного компонента.

5. При признании клирингового участника недобросовестным в связи с дефолтом по гарантийному взносу на любом биржевом рынке в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи и/или в связи с дефолтом по сделкам без ЦК на фондовом рынке в соответствии с подпунктом 4) пункта 1 настоящей статьи клиринговое подразделение уведомляет членов Правления Клирингового центра и подразделение управления рисками о случае возникновения дефолта клирингового участника посредством направления на их адреса корпоративной электронной почты соответствующего сообщения.
6. В случае признания клирингового участника недобросовестным в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи Правление Клирингового центра вправе:
 - 1) направить рекомендации Бирже об отстранении клирингового участника, являющегося участником торгов, или отстранить его Уполномоченного участника торгов от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках", либо снять и приостановить подачу заявок по отдельному торгово-клиринговому счету в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил;
 - 2) приостановить клиринговое обслуживание;
 - 3) изменить категорию клирингового участника с категории "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием";
 - 4) установить признак "запрет коротких продаж" и/или признак "запрет необеспеченных покупок" на определенные или все торгово-клиринговые счета клирингового участника фондового рынка в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил;
 - 5) установить ограничение на минимально допустимое положительное значение единого лимита, на положительное значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту на определенные торгово-клиринговые счета клирингового участника фондового рынка в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил;

- 6) признать клирингового участника несостоятельным;
 - 7) не предпринимать никаких действий в отношении клирингового участника.
7. При признании клирингового участника недобросовестным в связи с дефолтом нетто-обязательств на любом биржевом рынке в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 настоящей статьи Клиринговый центр осуществляет урегулирование дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника посредством осуществления процедуры переноса позиций в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил.
 8. В случае признания клирингового участника определенного биржевого рынка недобросовестным в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи Клирингового центра вправе осуществить списание денег со счетов обеспечения и / или со счетов гарантийных взносов клирингового участника, а также осуществить продажу любого финансового инструмента, входящего в состав обеспечения или гарантийных взносов недобросовестного клирингового участника от его имени в размере, необходимом для погашения его неисполненных обязательств, при условии отсутствия отрицательного значения единого лимита после осуществления такого списания / продажи.
 9. Недобросовестный клиринговый участник оплачивает неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение нетто-обязательств по сделкам с ЦК или за неисполнение обязательств по сделкам без ЦК в соответствии со статьей 26 Правил и Положением о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках.

Статья 17. Признание клирингового участника несостоятельным

1. Правление Клирингового центра вправе признать клирингового участника несостоятельным по сделкам с ЦК при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) на основании вынесения клиринговым подразделением вопроса о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника несостоятельным на определенном биржевом рынке в связи с дефолтом нетто-обязательств и/или дефолтом по марже, и/или дефолтом по гарантийному взносу на этом биржевом рынке в порядке, установленном особенностями данного биржевого рынка Правил. При этом:
 - в случае дефолта нетто-обязательств неисполненными признаются нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника в размере их неисполнения на текущую дату расчетов, а также иные нетто-обязательства, определяемые решением Правления Клирингового центра;
 - в случае дефолта по марже неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Клирингового центра в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к неотрицательному значению единого лимита / погашению задолженности по ТКС+/ счет ИП/ расчетному коду несостоятельного клирингового участника;
 - в случае дефолта по гарантийному взносу неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Клирингового центра в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к положительному значению единого лимита / погашению задолженности по расчетному коду несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем неисполненные нетто-

обязательства по гарантийному взносу для дальнейшего их погашения за счет денег, учитываемых на счетах обеспечения;

- 2) в случае лишения клирингового участника-резидента лицензии на осуществление основного вида деятельности уполномоченным органом, осуществляющим государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, такой клиринговый участник признается несостоятельным на всех биржевых рынках не позднее рабочего дня, следующего за датой лишения такой лицензии. Неисполненными признаются все нетто-обязательства по всем клиринговым счетам клирингового участника со всеми датами расчетов на всех биржевых рынках;
- 3) в случае лишения клирингового участника-резидента лицензии/права на осуществление определенного вида операций или деятельности уполномоченным органом, осуществляющим государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, клиринговый участник-резидент признается несостоятельным на том биржевом рынке, на котором торгуются финансовые инструменты, на осуществление операций с которыми произошло лишение лицензии не позднее рабочего дня, следующего за датой лишения такой лицензии/такого права. Неисполненными признаются нетто-обязательства клирингового участника по всем клиринговым счетам со всеми датами расчетов на этом биржевом рынке;
- 4) в случае назначения временной администрации, в начале одной из процедур банкротства, лишения (приостановления) лицензии на основной вид деятельности или на проведение операций на любом из финансовых рынков уполномоченным органом клирингового участника-нерезидента, данный клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным не позднее рабочего дня, следующего за датой, в которую Клиринговый центр узнал об этом. Решением Правления Клирингового центра определяются виды биржевых рынков, на которых клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным, а также определяются условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными;
- 5) в случае неоднократного нарушения сроков расчетов в течение календарного месяца на определенном биржевом рынке клиринговый участник может быть признан несостоятельным на таком биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными, определяются решением Правления Клирингового центра;
- 6) в случае признания несостоятельным клирингового участника на каком-либо биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными определяются решением Правления Клирингового центра;
- 7) в случае включения клирингового участника, его бенефициарного собственника или организации, прямо или косвенно владеющей или контролирующей клирингового участника, в список лиц, причастных к террористической деятельности, и/или в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, и/или в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения, в течение двадцати четырех часов с момента размещения данной информации на официальном интернет-сайте уполномоченного органа. Все сделки такого клирингового участника со всеми датами расчетов по всем клиринговым счетам (собственным и клиентским) признаются недействительными;

- 8) в случае включения клиента клирингового участника в список лиц, причастных к террористической деятельности, и/или в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, и/или в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения, в соответствии с информацией, полученной от клирингового участника с указанием клиентского клирингового счета и/или полученной от Центрального депозитария с указанием лицевого счета клиента депонента Центрального депозитария, в течение двадцати четырех часов с момента получения такой информации. Все сделки со всеми датами расчетов, заключенные с любых торгово-клиринговых счетов, расчеты по которым осуществляются с использованием указанного клирингового и/или лицевого счета клиента депонента Центрального депозитария, признаются недействительными.
2. Подтверждением факта лишения лицензии/права клирингового участника-резидента является письменное уведомление уполномоченного органа, предоставленное клиринговым участником, и (или) информация, размещенная на официальном интернет-ресурсе уполномоченного органа. Клиринговый участник признается несостоятельным с даты и времени, указанном в решении Правления Клирингового центра.
3. При признании Правлением Клирингового центра клирингового участника несостоятельным, Правление Клирингового центра направляет рекомендации Бирже об отстранении несостоятельного клирингового участника от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках" или рекомендации Бирже об отстранении несостоятельного клирингового участника от торгов по одному или нескольким торгово-клиринговым счетам или блокирует подачу заявок по одному или нескольким торгово-клиринговым счетам в торговой/торгово-клиринговой системе, исполнение сделок по которым осуществляется с использованием клиринговых счетов несостоятельного клирингового участника, в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил.
4. Признание клирингового участника несостоятельным является основанием для немедленного проведения процедуры урегулирования дефолта по сделкам с ЦК несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 18 Правил.
5. Несостоятельный клиринговый участник уплачивает штраф/неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение нетто-обязательств в соответствии со статьей 26 Правил.
6. Правление Клирингового центра, при наступлении дефолта по марже, указанного в абзаце третьем подпункта 1) пункта 1 настоящей статьи, имеет право принять решение о непризнании клирингового участника определенного биржевого рынка несостоятельным при наличии подтверждения о том, что ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств произошло в связи с:
 - 1) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы Биржи и/или Клирингового центра или ее отдельного компонента;
 - 2) ненадлежащим исполнением Клирингового центра своих функций, предусмотренных внутренними документами Клирингового центра и/или договором о клиринговом обслуживании;
 - 3) возникновением обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора, т.е. природные катастрофы, стихийные бедствия, войны, военные действия, террористические акты, народные волнения, изменение законодательства, действия и решения (уполномоченных)

регулирующих органов, решения местных исполнительных органов, государственных органов и должностных лиц, в том числе объявления карантина, и другие подобные обстоятельства, которые клиринговый участник не мог предвидеть и которые непосредственно повлияли на надлежащее исполнение клиринговым участником своих обязанностей) или прочих событий, связанных с приостановлением деятельности организаций финансового рынка, в том числе в связи с введением чрезвычайного положения или наступления чрезвычайной ситуации в населенных пунктах, в которых дислоцированы Биржа и/или Клирингового центра и/или клиринговый участник;

- 4) неверно установленными параметрами какого-либо финансового инструмента, являющегося предметом сделки или операции своп / репо;
- 5) иными случаями и/или событиями, выходящими за пределы разумного контроля клирингового участника.

Статья 18. Урегулирование дефолта несостоятельного клирингового участника

1. Урегулированию подлежит каждое нетто-обязательство по сделкам с ЦК, признанное неисполненным, а также все сделки, признанные недействительными, на основании решения Правления Клирингового центра в соответствии со статьей 17 Правил.
2. При проведении процедур по урегулированию дефолта по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника Клиринговый центр имеет право использовать обеспечение по его собственному клиринговому счету, а также его гарантийные взносы, только после полного использования обеспечения по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету, по которому допущен дефолт.

Процедуры по урегулированию дефолта и иные действия, выполняемые Клиринговым центром в рамках урегулирования дефолта, осуществляются на каждом биржевом рынке отдельно, с учетом особенностей биржевых рынков, и не затрагивают остальные биржевые рынки, за следующим исключением:

Клиринговый центр имеет право использовать обеспечение по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем нетто-требования Клирингового центра с текущей датой расчетов и требования к обеспечению по собственному клиринговому счету, а также его гарантийные взносы на иных биржевых рынках в случае отсутствия у него нетто-обязательств с любыми датами расчетов на этом биржевом рынке.

3. В рамках урегулирования дефолта Клиринговый центр осуществляет следующие процедуры:
 - 1) приостанавливает право несостоятельного клирингового участника на изъятие его гарантийных взносов и собственного обеспечения на всех биржевых рынках, а также обеспечения по клиентскому/клиентскому кастодиальному клиринговому счету, в случае если дефолт был допущен по такому счету;
 - 2) направляет рекомендации Бирже о приостановке подачи заявок в торговые системы соответствующего биржевого рынка с указанием всех торгово-клиринговых счетов, в состав которых входит обеспечение, учитываемое на клиринговом счете, по которому был допущен дефолт;
 - 3) в случае дефолта по марже по счету ТКС+/ расчетному коду заключает сделки от имени несостоятельного клирингового участника / его Уполномоченного участника торгов по продаже любого обеспечения,

учитываемого на клиринговом счете, по которому произошел дефолт по марже, и/или осуществляет принудительную ликвидацию его любых неисполненных нетто-обязательств в объеме, устраняющем отрицательное значение единого лимита / задолженности по расчетному коду в соответствии со статьей 20 Правил;

- 4) в случае дефолта по марже по счету ИП, осуществляет выпуск клиринговых сертификатов участия за счет:
- заключения сделок от имени несостоятельного клирингового участника / его Уполномоченного участника торгов по продаже любого обеспечения, учитываемого на счете ИП, по которому произошел дефолт по марже, в объеме, устраняющем отрицательное значение единого лимита по счету ИП, при этом выбор имущества, с которым заключаются указанные сделки, осуществляется Клиринговым центром самостоятельно;
 - формирования в торгово-клиринговой системе распоряжения на перевод денег в тенге с ТКС +, соответствующего указанному счету ИП, на данный счет ИП в сумме, необходимой для исполнения остатка Маржинального требования по пулу, в случае неисполнения маржинальных требований по имущественному пулу в полном объеме по итогам продажи всех активов, находящихся в имущественном пуле по счету ИП, по которому произошел дефолт по марже.

Если денег, учитываемых по ТКС+, недостаточно для исполнения указанного перевода, недостающая сумма денег учитывается как нетто-обязательство клирингового участника перед Клиринговым центром по такому ТКС+. Указанное обязательство клирингового участника включается в ближайший клиринговый пул;

- 5) в случае дефолта по гарантийному взносу заключает сделки от имени несостоятельного клирингового участника / его Уполномоченного участника торгов по продаже любого обеспечения, учитываемого на его собственном клиринговом счете, и/или осуществляет принудительную ликвидацию его любых неисполненных нетто-обязательств по собственному клиринговому счету в объеме, приводящем к достаточности размера гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника в размере неисполненных нетто-обязательств по гарантийному взносу в соответствии со статьей 20 Правил и/или в случае недостаточности обеспечения, учитываемого на собственном клиринговом счете;

- 6) в случае дефолта нетто-обязательств и (или) в случаях, определенных подпунктами 2)-6) пункта 1 статьи 17 Правил, осуществляет принудительную ликвидацию признанных неисполненными нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника посредством заключения от его имени/от имени его Уполномоченного участника торгов балансирующих сделок противоположного направления в целях максимального снижения итогового нетто-обязательства и заключения сделок покрытия итогового нетто-обязательства (в случае наличия) за счет обеспечения несостоятельного клирингового участника в последовательности, определенной подпунктами 1)-5) пункта 1 статьи 23 Правил, в порядке, определенном статьей 18 Правил.

Осуществляет процедуру разделения и расчеты в соответствии со статьей 19 Правил, в случае если по результатам действий, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, итоговое нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника не было погашено.

Осуществляет ликвидацию неисполненных требований добросовестных клиринговых участников за счет клиринговых фондов в соответствии со статьей 21 Правил.

Начисляет неустойки по неисполненным нетто-обязательствам несостоятельного клирингового участника.

Высылает несостоятельным и добросовестным клиринговым участникам клиринговые отчеты по итогам проведения ликвидации в соответствии с настоящими Правилами.

- 7) осуществляет ликвидацию признанных в соответствии с подпунктами 7), 8) пункта 1 статьи 17 недействительными сделок несостоятельного клирингового участника в порядке, установленном статьей 22 Правил.

Статья 19. Процедура разделения

- 1 Процедура разделения осуществляется в целях частичного исполнения требований добросовестных клиринговых участников.
2. При проведении процедуры разделения в целях частичного исполнения требований добросовестных клиринговых участников размер нетто-требования по каждому клиринговому счету добросовестного клирингового участника определяется по формуле:

$$EX_p = Q_p \cdot (\sum Q_p - EX_{nku}) / \sum Q_p$$

EX_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника для частичного исполнения за счет средств, подлежащих разделению;

p – клиринговый счет добросовестного клирингового участника, нетто-требования по которому не были исполнены $p=1, 2, \dots, X$;

Q_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника;

EX_{nku} – размер средств, подлежащих разделению.

3. Размер неисполненного нетто-требования по каждому p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника после частичного их исполнения рассчитывается по следующей формуле:

$$D_p = Q_p - EX_p, \text{ где}$$

D_p – размер неисполненного нетто-требования p -го добросовестного клирингового участника.

Статья 20. Принудительная ликвидация неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Клиринговый центр исполняет функции ЦК

1. Принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника с определенной датой расчетов (далее – принудительная ликвидация) осуществляется посредством заключения следующих сделок с учетом особенностей биржевых рынков:

- 1) балансирующих сделок по покупке финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство за счет неисполненных нетто-требований с целью максимального снижения нетто-позиций с определенной датой расчетов;

- 2) сделок покрытия по продаже финансовых инструментов, в которых образовано обеспечение и/или гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника, и покупке финансового инструмента, в котором выражено его неисполненное итоговое обязательство;

- 3) на рынке деривативов – закрывающих сделок, обратных сделкам несостоятельного клирингового участника, сформировавшим неисполненное нетто-обязательство.
2. Принудительная ликвидация осуществляется в следующем порядке:

- 1) заключение Клиринговым центром балансирующих сделок покупки финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство Клирингового центра перед добросовестными участниками, одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи.

В случае если нет возможности осуществить покупку финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство Клирингового центра с датой расчетов этого обязательства осуществляется покупка необходимого количества финансового инструмента с датой расчетов, максимально приближенной к дате расчетов неисполненного нетто-этого обязательства и операция репо с датой расчетов заключенной сделки покупки и датой расчетов неисполненного нетто-обязательства, которые посредством неттинга позволяют максимально снизить размер нетто-позиций с необходимой датой расчетов;

- 2) заключение Клиринговым центром балансирующих сделок от имени несостоятельного клирингового участника с собой на тех же условиях, на которых были заключены балансирующие сделки, в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта обратного направления.

В случае заключения балансирующих сделок, заключенных в соответствии с абзацем вторым подпункта 1) настоящего пункта, дата расчетов балансирующей сделки покупки, заключенной Клиринговым центром от имени несостоятельного клирингового участника с собой соответствует дате расчетов неисполненного нетто-обязательства, а цена сделки корректируется на величину, учитывающую стоимость заключенной операции репо / операции с иностранной валютой (условно называемые "краткосрочный валютный своп") и определяемые в соответствии с правилами Биржи (далее – операции с иностранной валютой);

- 3) на рынке деривативов – заключение Клиринговым центром закрывающих сделок от имени несостоятельного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников с собой;

- 4) рыночная разница между ценами балансирующих сделок / закрывающих сделок, заключенных Клиринговым центром и клиринговыми участниками, в соответствии с подпунктами 1)–3) настоящего пункта, и ценами сделок, образовавшими неисполненные нетто-позиции, образуют при проведении неттинга указанных сделок либо нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Клиринговому центру либо нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром. При этом образованное нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника с будущей датой расчетов подлежит исполнению в день его образования и признается прекращенным;

- 5) нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Клиринговому центру, указанное в подпункте 4) настоящего пункта, используется Клиринговым центром для устранения отрицательного значения единого лимита / погашения задолженности по расчетному коду и/или исполнения требований по гарантийному взносу.

По решению Правления Клиринговый центр имеет право использовать нетто-требование для оплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для

погашения любых задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром посредством взаимозачета.

При этом в случае, если данное требование образовалось не в тенге, Клиринговый центр заключает сделку по продаже финансового инструмента, образующего нетто-требование несостоятельного клирингового участника, за тенге одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи;

- б) нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром, указанное в подпункте 4) настоящего пункта, покрывается за счет обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника, входящих в "пул обеспечения для покрытия дефолта", в последовательности, определенной подпунктами 1)–5) пункта 1 статьи 23 Правил, посредством взаимозачета.

В случае если данное нетто-обязательство образовалось не в финансовом инструменте, в котором сформировано обеспечение и/или гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника, Клиринговый центр заключает сделки покрытия:

от своего имени одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи;

от имени несостоятельного клирингового участника в отношении себя в объеме и на тех же условиях, на которых были заключены сделки, заключенные в соответствии с предыдущим абзацем.

При этом в случае, если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для заключения сделок покрытия финансовые инструменты используются в последовательности, определенной пунктом 5 статьи 23 Правил.

3. Сделки при проведении процедур по урегулированию дефолта заключаются следующими способами в соответствии с указанной последовательностью:

- 1) в течение биржевых торгов Клиринговый центр подает заявки на заключение сделок по ценам, действующим в торговой системе Биржи на момент подачи заявок. Время подачи заявок, а также объем подаваемых заявок определяется Клиринговым центром самостоятельно;

- 2) в случае если заключение сделок, установленных подпунктом 1) настоящего пункта, становится невозможным в полном или частичном объеме в течение основных торговых сессий на биржевом рынке, Клиринговый центр вправе заключать сделки с Национальным Банком или с Банком-провайдером или с иным клиринговым участником в необходимом объеме на дополнительных торговых сессиях и (или) в продленных режимах торгов и (или) на внебиржевом рынке по цене, устанавливаемой в соответствии с соглашением с Национальным Банком и (или) Банком-провайдером и (или) любым клиринговым участником. При этом цена сделок покупки-продажи финансового инструмента должна находиться в диапазоне (+ставка маржи) – (-ставка маржи) от расчетной цены такого финансового инструмента в случае если объем заключаемой сделки не превышает значение лимита концентрации, установленного для данного финансового инструмента

и в диапазоне (+ставка концентрации) – (-ставка концентрации) от расчетной цены такого финансового инструмента в случае если объем заключаемой сделки больше лимита концентрации. На фондовом и валютном рынках, в случае если в течение биржевых торгов

осуществлялись сдвиги границ коридоров цены, то величина сдвигов изменяет расчетную цену на соответствующую величину сдвига;

- 3) в случае если заключение сделок невозможно в соответствии с предыдущими подпунктами настоящего пункта, Клиринговый центр заключает сделки от своего имени с добросовестными клиринговыми участниками, имеющими требования по финансовому инструменту, в отношении которого произошел дефолт, действуя от их имени, по расчетным ценам финансового инструмента с соответствующей датой расчетов, действующим на момент закрытия этой торговой сессии.

В случае наличия нескольких добросовестных участников, имеющих нетто-требования по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт, объем сделки для каждого клирингового счета добросовестного клирингового участника определяется по следующей формуле:

$$V_p = Q_p \cdot (Un_{ku} / \sum Q_p)$$

- V_p – размер нетто-требования p -го клирингового счета добросовестного клирингового участника, в отношении которого будет осуществлена сделка;
- P – клиринговый счет добросовестного клирингового участника, имеющий нетто-требование в финансовом инструменте, по которому произошел дефолт $p=1, 2, \dots, X$;
- Q_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт;
- Un_{ku} – размер неисполненного нетто-обязательства по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт.

4. Клиринговый центр имеет право осуществлять принудительную ликвидацию в течение трех торговых дней, начиная со дня, следующего за днем признания клирингового участника несостоятельным с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта.

В случае дефолта по марже на валютном или фондовом рынке Клиринговый центр вправе осуществлять принудительную ликвидацию в день признания клирингового участника несостоятельным.

При этом Клиринговый центр осуществляет процедуру переноса позиций в отношении неисполненных нетто-обязательств, по которым не осуществлена принудительная ликвидация по итогам закрытия каждого дня торгов в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка Правил.

5. Клиринговый центр уведомляет несостоятельного клирингового участника об осуществлении действий по принудительной ликвидации не позднее рабочего дня, в котором она осуществляется, и направляет клиринговый отчет и / или иные письменные уведомления с информацией о:
- 1) прекращении неисполненных нетто-требований и нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника;
 - 2) заключенных Клиринговым центром от имени несостоятельного клирингового участника балансирующих сделках и сделках покрытия;
 - 3) нетто-обязательствах и/или нетто-требованиях несостоятельного клирингового участника, образованных по результатам принудительной ликвидации;

- 4) остатках на счетах обеспечения (в случае если Клиринговый центр выступает в роли расчетной организации) и счетах гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника;
 - 5) иные сведения в соответствии с установленными Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
6. В случае совершения Клиринговым центром сделок от имени добросовестных клиринговых участников в соответствии с подпунктом 3) пункта 3 настоящей статьи Клиринговый центр направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:
- 1) факте наступления дефолта;
 - 2) заключенных Клиринговым центром от имени добросовестного клирингового участника балансирующих сделках и/или сделках покрытия;
 - 3) прекращении неисполненных нетто-позиций добросовестного клирингового участника в результате заключенных Клиринговым центром вышеуказанных сделок и возникновении нетто-обязательства и/или нетто-требования по результатам проведения этих сделок (в случае наличия).
7. Несостоятельный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Клирингового центра в рамках принудительной ликвидации в соответствии с настоящей статьей и клиринговыми отчетами, отправленными им Клиринговым центром.
8. Клиринговый центр, действуя от имени несостоятельного клирингового участника, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении сделок с собой, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия несостоятельного и добросовестных клиринговых участников.
9. В случае неисполнения несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, сведения о которых были предоставлены в клиринговом отчете в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи времени cut-off time, указанного в особенностях биржевых рынков, в день, когда осуществлялась принудительная ликвидация, Клиринговый центр осуществляет ликвидацию неисполненных требований добросовестных клиринговых участников в соответствии со статьей 21 Правил и начисляет несостоятельному клиринговому участнику неустойку в соответствии с пунктом 5 статьи 26 Правил.
10. Клиринговый центр вправе использовать обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника для оплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения иных задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром посредством взаимозачета.
- При этом в случае если обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника сформированы не в тенге, Клиринговый центр заключает сделки по продаже финансового инструмента, в котором образовано обеспечение и/или гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника за тенге одним из способов, указанных в подпунктах 1) и 2) пункта 3 настоящей статьи, в целях погашения

любых задолженностей несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром.

Клиринговый центр в праве использовать финансовые инструменты несостоятельного клирингового участника, внесенные в имущественный пул, в объеме, превышающем обязательства несостоятельного клирингового участника по инструменту клиринговый сертификат участия по данному имущественному пулу, для оплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения иных задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром.

11. Клиринговый центр вправе требовать возмещения неисполненных несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, а также иной задолженности перед Клиринговым центром, с правилами Биржи.
12. Несостоятельный клиринговый участник имеет право осуществить возврат своего обеспечения и/или гарантийного взноса, оставшихся/оставшегося после завершения принудительной ликвидации в порядке, установленном Правилами, после исполнения всех своих обязательств, а также полной оплаты неустоек и иных задолженностей перед Клиринговым центром.

Статья 21. Ликвидация неисполненных требований добросовестных клиринговых участников при исполнении функций ЦК. Ограничение размера ответственности Клирингового центра

1. Клиринговый центр, принимая на себя функции ЦК, гарантирует исполнение нетто-обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником с учетом ограничения своей ответственности в размере клиринговых фондов биржевого рынка, на котором произошел дефолт, входящих в состав пула обеспечения для покрытия дефолта, в соответствии с подпунктами б) и 7) пункта 1 статьи 23 Правил.
2. В случае если по итогам осуществления принудительной ликвидации, осуществленной в соответствии с пунктом 9 статьи 20 Правил, обязательства несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром не были исполнены в полном объеме или в случае наличия неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по результатам ликвидационного неттинга, осуществленного в соответствии с пунктом 4 статьи 22 Правил, Клиринговый центр осуществляет процедуру их разделения в целях определения размера обязательств, исполняемых Клиринговым центром перед каждым добросовестным участником в соответствии со статьей 19 Правил и осуществляет процедуру ликвидации оставшихся неисполненных требований каждого добросовестного клирингового участника к Клиринговому центру (далее – ликвидация требований) за счет средств клиринговых фондов в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи в указанной последовательности и в те же сроки, которые установлены для осуществления принудительной ликвидации или ликвидационного неттинга.
3. В случае если оставшиеся неисполненными требования добросовестных клиринговых участников к Клиринговому центру сформированы не в том финансовом инструменте, в котором сформированы клиринговые фонды, Клиринговый центр в целях исполнения своих обязательств по этим требованиям заключает сделки по продаже финансового инструмента, образующего клиринговые фонды и покупке финансовых инструментов, в которых сформированы неисполненные требования добросовестных клиринговых участников к Клиринговому центру одним из способов, определенных пунктом 3 статьи 20 Правил.

4. Размер и порядок использования клиринговых фондов для ликвидации требований добросовестных участников за счет резервных фондов и гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников, а также расчет размера использованного гарантийного взноса каждого добросовестного клирингового участника, рассчитываемого как величина Sk , установлены статьей 24 Правил.
5. Размер требований, покрываемых перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов какого-либо биржевого рынка, рассчитывается как величина F_p в соответствии с пунктом 2 статьи 24 Правил, в случае если для покрытия неисполненных требований добросовестных клиринговых участников достаточно средств гарантийного фонда и недостаточно средств резервного фонда и как величина L_p , в соответствии с пунктом 3 статьи 24 Правил, в случае если недостаточно средств и резервного и гарантийного клиринговых фондов.
6. Нетто-обязательства Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками снижаются на соответствующие суммы исполненных требований перед добросовестными клиринговыми участниками, рассчитываемых в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи.
7. Оставшиеся неисполненными обязательства Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками после использования клиринговых фондов, признаются обязательствами с отложенным исполнением, а соответствующие оставшиеся неисполненными требования добросовестных клиринговых участников признаются отложенными требованиями.
8. Не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором завершилась ликвидация требований и были использованы средства клиринговых фондов, Клиринговый центр направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:
 - 1) факте наступления дефолта и размере резервного фонда, использованного для урегулирования дефолта;
 - 2) размере использованного гарантийного взноса клирингового участника для осуществления ликвидации требований;
 - 3) размере суммы, необходимой для восстановления клиринговым участником гарантийного взноса в гарантийный фонд;
 - 4) размере требований с отложенным исполнением (в случае наличия);
 - 5) заключенных Клиринговым центром от имени добросовестного клирингового участника сделок продажи в рамках осуществленной ликвидации требований;
 - 6) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
9. Порядок восстановления клиринговых фондов, права и обязанности клиринговых участников в отношении гарантийных взносов определены статьей 25 Правил.
10. Добросовестный клиринговый участник, чьи нетто-требования не были полностью исполнены в результате осуществления ликвидации требований, не вправе требовать их исполнения, за исключением случаев, определенных пунктом 11 настоящей статьи.
11. Размер обязательств с отложенным исполнением Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками может уменьшиться в следующих случаях:

- 1) при погашении задолженности несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром им самим или иными лицами;
 - 2) при взыскании задолженности по неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром в судебном порядке;
 - 3) в результате исключения клирингового участника, его бенефициарного собственника или клиента клирингового участника, а также организации, прямо или косвенно владеющей или контролирующей клирингового участника, из перечня организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма;
 - 4) в результате получения Клиринговым центром от уполномоченного органа по финансовому мониторингу соответствующей информации о возможности проведения операций клиринговым участником или его клиентом по основаниям предусмотренным законодательством Республики Казахстан о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.
12. Финансовые инструменты, поступившие в счет погашения задолженности несостоятельного клирингового участника по его неисполненным обязательствам либо учитываемые на его учетных счетах и ставшие доступными в результате исключения клирингового участника, его бенефициарного собственника или клиента клирингового участника, а также организации, прямо или косвенно владеющей или контролирующей клирингового участника, из перечня организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, и/или из списка лиц, причастных к террористической деятельности, и перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения, используются Клиринговым центром в течение двух рабочих дней, следующих за днем их получения / наступления соответствующего события, в следующем:
- 1) погашение обязательств с отложенным исполнением Клиринговым центром перед добросовестными клиринговыми участниками;
 - 2) возврат использованных гарантийных взносов клиринговых участников;
 - 3) восстановление клирингового резервного фонда, средства которого были использованы.
13. В случае погашения задолженности несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром любым, из перечисленных в пункте 12 настоящей статьи способом, Клиринговый центр распределяет полученные финансовые инструменты для погашения обязательств с отложенным исполнением перед добросовестными клиринговыми участниками в тех же пропорциях, которые применялись для исполнения нетто-требований перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов в соответствии с пунктом 2 или 3 статьи 24 Правил.
14. Обязательства с отложенным исполнением Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками считаются погашенными на следующий рабочий день после дня распределения Клиринговым центром финансовых инструментов в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи, полученных в счет исполнения решения исполнительного судебного органа по взысканию задолженности несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром, либо после списания данной задолженности с баланса Клирингового центра в сроки и порядке, предусмотренные для учета просроченной задолженности внутренним документом Клирингового центра "Учетная политика". Клиринговый центр отправляет уведомления

добросовестным клиринговым участникам о прекращении их требований по отложенным обязательствам Клирингового центра в день их прекращения.

15. Если списанная задолженность погашается должником после списания их с баланса Клирингового центра и прекращения отложенных обязательств перед добросовестными участниками, то поступившая сумма распределяется между добросовестными клиринговыми участниками в порядке, определенном пунктом 12 настоящей статьи, в пропорциях, определенных пунктом 13 настоящей статьи.

Статья 22. Ликвидационный неттинг несостоятельного клирингового участника

1. Процедура ликвидационного неттинга по всем сделкам с ЦК, признанных недействительными на основании решения Правления в соответствии с подпунктами 7) и 8) пункта 1 статьи 17 Правил, осуществляется в целях определения итогового нетто-требования / нетто-обязательства по всем клиринговым счетам несостоятельного клирингового участника.
2. Все признанные недействительными сделки подлежат прекращению полностью возникновением нетто-требования / нетто-обязательства по каждому клиринговому счету несостоятельного клирингового участника по результатам ликвидационного неттинга, рассчитываемого в тенге как сумма следующих величин (обязательства учитываются со знаком "минус", требования – со знаком "плюс"):
 - 1) обязательства в финансовых инструментах по всем датам расчетов, пересчитанные по соответствующим расчетным ценам, установленным на конец дня проведения ликвидационного неттинга;
 - 2) обязательства по оплате биржевых взносов, торговых и клиринговых сборов;
 - 3) обязательства по передаче купонного дохода по операциям репо;
 - 4) требования в финансовых инструментах по всем датам расчетов, пересчитанные по расчетным ценам, установленным на конец дня проведения ликвидационного неттинга.
3. Нетто-требование / нетто-обязательство по результатам ликвидационного неттинга по клиентскому клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, признанного таковым на основании решения Правления в соответствии с подпунктом 8) пункта 1 статьи 17 Правил, учитываются с текущей датой расчетов на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника, сделки по клиринговым счетам которого признаны недействительными.

В случае наличия итогового нетто-обязательства на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника по результатам учета нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного неттинга по его клиентскому клиринговому счету, несостоятельный клиринговый участник обязан исполнить такое итоговое нетто-обязательство не позднее начала ближайшей клиринговой сессии в соответствии с действующим Регламентом.

В случае неисполнения итогового нетто-обязательства по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, клиринговое подразделение Клирингового центра выносит на Правление вопрос о признании нетто-обязательства неисполненными в связи с дефолтом нетто-обязательств и осуществляет процедуры, предусмотренные статьей 17 Правил.

В случае наличия итогового нетто-требования на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника по результатам учета нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного

неттинга или исполнением несостоятельным клиринговым участником обязательств не позднее начала ближайшей клиринговой сессии в соответствии с действующим Регламентом, клиринговое подразделение выносит на Правление вопрос об отмене признания клирингового участника несостоятельным в связи с завершением процедуры ликвидационного неттинга в отношении его клиентского клирингового счета, сделки по которым были признаны недействительными, в связи с отсутствием неисполненных обязательств у такого клирингового участника.

В случае решения Правления об отмене признания клирингового участника несостоятельным, Клиринговый центр вправе отменить иные решения, принятые в связи с данным признанием.

4. В случае наличия нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного неттинга у несостоятельного клирингового участника, признанного таковым в соответствии с подпунктом 7) пункта 1 статьи 17 Правил, Клиринговый центр учитывает такое нетто-требование / нетто-обязательство на отдельных учетных счетах во внутренней учетной системе Клирингового центра.

В случае наличия нетто-требования по результатам ликвидационного неттинга у несостоятельного клирингового участника, в отношении такого требования Клиринговый центр осуществляет процедуры по замораживанию в соответствии с Правилами расчетов по иностранным валютам и / или Правилам расчетов по ценным бумагам и / или Правилами расчетов по деривативам.

В случае наличия неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника перед Клиринговым центром по результатам проведения ликвидационного неттинга Клиринговый центр, в целях исполнения своих встречных обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками, осуществляет ликвидацию неисполненных требований перед добросовестными клиринговыми участниками в размере нетто-обязательства, образованного по результатам ликвидационного неттинга, за счет клиринговых фондов в соответствии со статьей 21 Правил.

5. Клиринговый центр вправе предъявить несостоятельному клиринговому участнику требование о взыскании нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника, рассчитанного в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи, и требовать его исполнения в судебном порядке.

Статья 23. Пул обеспечения для покрытия дефолта

1. В целях покрытия неисполненных нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника, образованных по результатам заключения балансирующих сделок при осуществлении принудительной ликвидации, а также исполнения нетто-обязательств Клирингового центра по сделкам с ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками на определенном биржевом рынке используются финансовые инструменты из следующих видов обеспечения (далее – пул обеспечения для покрытия дефолта) в следующей последовательности:

- 1) финансовые инструменты в расчетной организации, составляющие обеспечение обязательств по клиентскому/клиентскому кастодиальному клиринговому счету/ клиентскому счету ИП, связанному с указанным клиринговым счетом, несостоятельного клирингового участника, в случае если дефолт произошел по обязательствам по этому клиентскому счету. При этом финансовые инструменты, составляющие обеспечение обязательств по иным клиентским/клиентским кастодиальным клиринговым счетам / клиентским счетам ИП этого несостоятельного клирингового

- участника, по которым не был допущен дефолт, не могут использоваться;
- 2) обеспечение по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника того биржевого рынка, на котором клиринговый участник допустил дефолт и был признан несостоятельным в случае, если дефолт произошел по собственному клиринговому счету/собственному счету ИП.
В случае если дефолт произошел по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету Клиринговый центр имеет право использовать обеспечение на собственном клиринговом счете и/или обеспечение на собственном счете ИП несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем нетто-обязательства по такому клиринговому счету с текущей датой расчетов и превышающем требования Клирингового центра к обеспечению по такому клиринговому счету;
 - 3) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд того биржевого рынка, на котором он допустил дефолт и признан несостоятельным;
 - 4) обеспечение несостоятельного клирингового участника на собственных счетах обеспечения любого биржевого рынка, на котором клиринговый участник не допускал дефолта в размере, превышающем нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника с текущей датой расчетов и требования к обеспечению по собственному клиринговому счету;
 - 5) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд любого биржевого рынка, в случае если он не имеет неисполненных обязательств на этом рынке;
 - 6) клиринговый резервный фонд того биржевого рынка, на котором был допущен дефолт;
 - 7) гарантийные взносы добросовестных клиринговых участников в соответствующий клиринговый гарантийный фонд в размере, рассчитываемом в соответствии с пунктом 1 статьи 24 Правил.
2. Не подлежат использованию для урегулирования дефолта на каком-либо биржевом рынке деньги и финансовые инструменты:
 - 1) клирингового участника и его клиентов, в случае его включения клирингового участника, его бенефициарного собственника а также организации, прямо или косвенно владеющей или контролирующей такого клирингового участника, в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, список лиц, причастных к террористической деятельности, в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения;
 - 2) клиента клирингового участника в случае его включения в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, список лиц, причастных к террористической деятельности, в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения;
 3. Максимальная доля клирингового резервного фонда, которая может быть использована для урегулирования дефолта на каком-либо биржевом рынке для одного клирингового дня, составляет не более 25 %.
 4. В случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для использования их при заключении сделок в целях покрытия неисполненных обязательств применяется следующая их последовательность:

- 1) валюта расчетов неисполненного обязательства;
 - 2) иная валюта в следующей последовательности: KZT, USD, EUR, RUB;
 - 3) любые ценные бумаги, находящиеся на разделе KASE лицевого счета в Центральном депозитарии, по выбору Клирингового центра.
5. Использование и восстановление клиринговых фондов осуществляются в соответствии со статьями 24 и 25 Правил.

Статья 24. Порядок использования клиринговых фондов

1. Для расчета суммы денег, используемой из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников в клиринговый гарантийный фонд какого-либо биржевого рынка, применяется следующая формула:

$$S_k = \min\left(\frac{D - R}{N}; G_k\right), \text{ где}$$

S_k – сумма денег, используемая из гарантийного взноса k -го добросовестного клирингового участника;

k – добросовестный клиринговый участник, $k=1, 2, \dots, N$;

\min – математическая функция, определяющая наименьшее из указанных в скобках значений;

D – суммарный размер неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников, рассчитываемый как $\sum_p D_p$, где D_p определяется в соответствии с пунктом 3 статьи 19 Правил;

G_k – минимальный необходимый размер гарантийного взноса k -го добросовестного клирингового участника;

R – сумма денег резервного фонда биржевого рынка, на котором произошел дефолт, доступная для покрытия неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников с учетом ограничения пункта 3 статьи 23 Правил;

N – количество добросовестных клиринговых участников.

2. При использовании денег клирингового резервного фонда какого-либо биржевого рынка на покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств такого резервного фонда, применяется формула:

$$F_p = \min\left(\left(R * \frac{D_p}{D}\right); D_p\right), \text{ где}$$

F_p – размер нетто-требования p -го добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового резервного фонда;

p – добросовестный клиринговый участник, нетто-требования которого не были исполнены $p=1, 2, \dots, X$;

D_p – размер неисполненных нетто-требований p -го добросовестного клирингового участника, рассчитанный в соответствии с пунктом 3 статьи 19 настоящих Правил;

D – обозначение, установленное пунктом 1 настоящей статьи;

R – обозначение, установленное пунктом 1 настоящей статьи.

3. При использовании денег клирингового гарантийного фонда какого-либо биржевого рынка на покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового гарантийного фонда, применяется формула:

$$L_p = \min \left(\left(G * \frac{D_p}{D} \right); (D - R) * \frac{D_p}{D} \right), \text{ где}$$

G – размер гарантийного фонда биржевого рынка, на котором произошел дефолт, за исключением гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника, в отношении которого была осуществлена процедура принудительной ликвидации или процедура ликвидационного неттинга;

L_p – размер нетто-требования p-го добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового гарантийного фонда.

4. Использование средств клиринговых фондов осуществляется в рамках проведения процедуры ликвидации неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников по сделкам с ЦК в порядке, установленном статьей 21 Правил

Статья 25. Порядок восстановления клиринговых фондов

1. Несостоятельный клиринговый участник, для исполнения обязательств которого были использованы средства клиринговых фондов, обязан возместить их в полном объеме на условиях и в порядке, установленных Правилами.
2. Несостоятельный клиринговый участник в течение следующего расчетного дня после получения клирингового отчета по результатам клиринговой сессии, в котором зафиксировано его обязательство по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов, обязан исполнить данное обязательство в полном объеме.
3. Добросовестный клиринговый участник обязан внести гарантийный взнос в течение пяти рабочих дней со дня, следующего за днем получения клирингового отчета с требованием по восстановлению гарантийного взноса в гарантийный фонд в порядке, определенном статьей 15 Правил.

Указанная обязанность по восполнению взноса в гарантийный фонд соответствующего биржевого рынка не может возникать у добросовестного клирингового участника чаще, чем 1 (один) раз в день расчетов и 6 (шесть) раз в течение календарного года.

4. В случае неисполнения клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 или 3 настоящей статьи, к нему принимаются меры, предусмотренные Правилами и Положением о клиринговых участниках.
5. В случае исполнения несостоятельным клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 настоящей статьи, Клиринговый центр уведомляет добросовестных клиринговых участников:
 - 1) о выполнении несостоятельным клиринговым участником обязательства по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов;
 - 2) о праве добросовестных клиринговых участников, которые уже исполнили требования по пополнению своего гарантийного взноса, предоставить Клиринговому центру посредством системы обмена электронными документами eTransfer заявление на возврат указанной суммы.

6. В случае использования средств из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с настоящими Правилами добросовестный клиринговый участник не вправе требовать восстановления (возмещения) указанных средств у Клирингового центра за исключением случаев, установленных Правилами.

Статья 26. Неустойки

1. Неустойки начисляются недобросовестному или несостоятельному клиринговому участнику за неисполнение или ненадлежащее исполнение недобросовестным или несостоятельным клиринговым участником своих обязательств в соответствии с Правилами.
2. Недобросовестный клиринговый участник, допустивший дефолт по сделкам без ЦК, оплачивает штраф в соответствии с внутренним нормативным документом Клирингового центра "Положение о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках".
3. Недобросовестный или несостоятельный клиринговый участник по сделкам с ЦК, заключенным на фондовом и валютном рынках, обязан оплатить Клиринговому центру за применение Клиринговым центром процедуры переноса позиции и (или) применения процедуры принудительной ликвидации и (или) применения процедуры ликвидационного неттинга штраф в размере 15-кратного размера месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого применения.

В случае если в течение одного клирингового дня Клиринговый центр применила процедуры, указанные в абзаце первом настоящего пункта, по нескольким торгово-клиринговым счетам недобросовестного или несостоятельного клирингового участника, то такой участник обязан оплатить Клиринговому центру штраф за применение Клиринговым центром процедур урегулирования по каждому торгово-клиринговому счету.

В случае если в течение клирингового дня Клиринговый центр несколько раз применила процедуры, указанные в абзаце первом настоящего пункта, к одному торгово-клиринговому счету недобросовестного или несостоятельного клирингового участника, то такой участник обязан однократно оплатить Клиринговому центру штраф за применение Клиринговым центром процедур урегулирования.

4. Несостоятельный клиринговый участник, урегулирование позиций которого на любом биржевом рынке по сделкам с ЦК проводилось посредством процедуры принудительной ликвидации и (или) применения процедуры ликвидационного неттинга более одного клирингового дня, обязан оплатить Клиринговому центру в отношении неисполненного нетто-обязательства по итогам клирингового дня неустойку в:

$$PLikv = \min(R \times 0,05\% \times D; R \times 1\%), \text{ где}$$

$PLikv$ – сумма неустойки в тенге;

\min – математическая функция, определяющая наименьшее из указанных в скобках значений;

R – стоимость неисполненного нетто-обязательства в тенге, рассчитанная по расчетной цене финансового инструмента, в котором выражено данное нетто-обязательство, на момент закрытия последней торговой сессии по данному финансовому инструменту дня его возникновения;

D – количество календарных дней, в течение которых неисполненное нетто-обязательство не было исполнено.

5. В случае, если margin-call возникший у клирингового участника по итогам клиринговой сессии mark-to-market, не устранен клиринговым участником в срок, установленный Регламентом клиринговый участник обязан оплатить Клиринговому центру штраф в размере 15-кратного размера месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого дефолта по марже.

В случае повторной фиксации дефолта по марже в течении трех последовательных месяцев клиринговый участник обязан оплатить Клиринговому центру штраф в размере 50-кратного размера месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого дефолта по марже.

6. Штраф, указанный в пункте 3 настоящей статьи, и неустойка, указанная в пункте 4 настоящей статьи, подлежат оплате клиринговым участником в течение пяти рабочих дней со дня предъявления Клиринговым центром соответствующего счета.

Днем оплаты неустоек, указанных в абзаце первом настоящего пункта, считается день зачисления суммы неустоек на корреспондентский счет Клирингового центра.

7. Начисление клиринговым участникам неустоек может быть отменено по решению Правления Клирингового центра, в ситуациях, когда неисполнение или ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств было вызвано:

- 1) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы Биржи и /или Клирингового центра или ее отдельного компонента;
- 2) ненадлежащим исполнением Клиринговым центром своих функций, предусмотренных внутренними документами Клирингового центра и/или договором о клиринговом обслуживании;
- 3) возникновением обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора, т.е. природные катастрофы, стихийные бедствия, войны, военные действия, террористические акты, народные волнения, изменение законодательства, действия и решения (уполномоченных) регулирующих органов, решения местных исполнительных органов, государственных органов и должностных лиц, в том числе объявления карантина, и другие подобные обстоятельства, которые клиринговый участник не мог предвидеть и которые непосредственно повлияли на надлежащее исполнение клиринговым участником своих обязанностей) или прочих событий, связанных с приостановлением деятельности организаций финансового рынка, в том числе в связи с введением чрезвычайного положения или наступления чрезвычайной ситуации в населенных пунктах, в которых дислоцированы Биржа и /или Клиринговый центр и/или клиринговый участник;
- 4) неверно установленными параметрами какого-либо финансового инструмента, являющегося предметом сделки или операции своп/репо;
- 5) иными случаями и/или событиями, выходящими за пределы разумного контроля клирингового участника.

Клиринговый центр не несет ответственности в случае, если неисполнение или ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств было вызвано техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы критически важного поставщика Клирингового центра или ее отдельного компонента.

Статья 27. Взыскание неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника

1. Клиринговый центр вправе обращаться в судебные и иные органы в целях взыскания с несостоятельного клирингового участника любых неисполненных обязательств, в том числе:
 - 1) неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Клиринговый центр исполняет функции ЦК;
 - 2) обязательств по оплате биржевых и клиринговых сборов, неустоек и иных задолженностей несостоятельного клирингового участника.
2. Финансовые инструменты, полученные Клиринговым центром по итогам проведения мероприятий по взысканию задолженности с несостоятельного клирингового участника по обязательствам, указанным в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи, распределяются в соответствии с пунктом 12 статьи 21 Правил среди добросовестных клиринговых участников в счет погашения обязательств с отложенным исполнением Клиринговым центром перед ними, которые возникли вследствие неисполнения обязательств, по которым получено данное взыскание.
3. Добросовестные клиринговые участники вправе предъявить в общем порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, требование о возмещении убытков, связанных с неисполнением или аннулированием сделок без ЦК, клиринговому участнику-контрагенту по сделкам.

Глава 3. ОСОБЕННОСТИ ФОНДОВОГО РЫНКА

Статья 28. Особенности осуществления клиринга на фондовом рынке

1. Клиринговый центр осуществляет единый клиринг на нетто основе по сделкам с ценными бумагами, торгующимся в режимах с ЦК, с расчетами в тенге и долларах США.
2. Клиринговый центр осуществляет клиринг на гросс основе по сделкам с ценными бумагами, торгующимся в режимах без ЦК, с расчетами в тенге.
3. Клиринговый центр осуществляет клиринг по сделкам с ЦК без обеспечения, с частичным обеспечением и с полным покрытием в зависимости от установленной клиринговому участнику фондового рынка категории, а также с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 Правил, для сделок, заключаемых клиринговыми участниками с частичным обеспечением.
4. Способ обеспечения, а также ответственность за неисполнение обязательств клиринговыми участниками по сделкам без ЦК установлены внутренними документами Биржи.
5. Клиринговый центр определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок с ЦК, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-клиринговую сессию в порядке, установленном в соответствии с Регламентом (далее – клиринговый пул) и определяет требования и обязательства по сделкам без ЦК в ходе торгов по каждой заключенной сделке без ЦК.
7. Клиринговый центр начисляет неустойки недобросовестному/несостоятельному клиринговому участнику фондового рынка, обязательные к их оплате, в соответствии со статьей 26 Правил.
8. Клиринговый центр вправе использовать обеспечение по собственному клиринговому счету клирингового участника и/или его гарантийные взносы для оплаты любой задолженности (включая неустойки) такого клирингового участника перед Клиринговым центром.

Статья 29. Особенности клиринговых и торгово-клиринговых счетов на фондовом рынке

1. Клиринговым участникам фондового рынка открываются торговые/клиринговые/торгово-клиринговые/ счета ИП 1-го уровня.
Уполномоченным участникам торгов фондового рынка открываются торговые/торгово-клиринговые счета 2-го уровня.
Кодировка счетов участников торгов осуществляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми Биржей при регистрации клиентов – пользователей торговой системы.
2. Открытие/ведение/закрытие торговых / клиринговых / торгово-клиринговых /счетов ИП осуществляется в порядке, определенном внутренним документом, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов

Статья 30. Внесение обеспечения

1. В целях исполнения требований к обеспечению и исполнению обязательств и требований по сделкам с ЦК клиринговыми участникам используются следующие счета (разделы счетов), открытые в Центральном депозитарии:
 - по деньгам – корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии;
 - по ценным бумагам – раздел KASE;
 - по ценным бумагам, внесенным в имущественный пул – раздел GCGlobal.
2. Клиринговый центр, являясь расчетной организацией по сделкам с ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по деньгам), открывает клиринговому участнику фондового рынка собственные, агрегированные клиентские и агрегированные клиентские кастодиальные счета обеспечения во внутренней системе учета Клирингового центра в целях учета внесенного обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в деньгах по указанным счетам по итогам клиринга на нетто основе.
Центральный депозитарий, являясь расчетной организацией по сделкам с ЦК и сделкам без ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по бумагам), открывает в системе учета Центрального депозитария на каждом субсчете (клиентских и собственном) лицевого счета каждого депонента-клирингового участника фондового рынка:
 - раздел KASE в целях учета внесенного обеспечения в ценных бумагах и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в ценных бумагах по сделкам с ЦК по итогам клиринга на нетто основе и исполнения обязательств и требований в ценных бумагах по сделкам без ЦК по итогам клиринга на гросс основе;
 - раздел Репо в целях блокировки ценных бумаг при исполнении сделки открытия, относящейся к операции репо без ЦК с направлением, покупка-продажа;
 - раздел GCGlobal в целях учета ценных бумаг, внесенных клиринговым участником в имущественный пул.Центральный депозитарий являясь расчетной организацией по сделкам без ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по деньгам) в целях исполнения обязательств и требований в деньгах по каждой заключенной сделке без ЦК на гросс основе:

- открывает в системе учета Центрального депозитария для каждого депонента - клирингового участника фондового рынка, не являющегося КУ со счетом в КЦМР собственный и клиентский (агрегированный) банковские счета и обеспечивает по ним исполнение расчетов;
 - обеспечивает отправку документов на расчеты по корреспондентским счетам, открытым в Национальном Банке для каждого депонента – клирингового участника фондового рынка, являющегося КУ со счетом в КЦМР.
3. Клиринговый участник фондового рынка по сделкам с ЦК обязан обеспечить зачисление финансовых инструментов на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии и (или) на разделы KASE для исполнения требований к достаточности обеспечения в соответствии с условиями, установленными для присвоенной ему категории и с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 Правил.
 4. Клиринговые участники фондового рынка по сделкам с ЦК перечисляют деньги в соответствующей валюте на корреспондентский счет Клирингового центра в Центральном депозитарии по реквизитам, публикуемым на интернет-сайте Клирингового центра в соответствии с Правилами расчетов по ценным бумагам.
 5. Порядок внесения и возврата обеспечения в деньгах, учитываемого на счетах обеспечения во внутренней системе учета Клирингового центра, по сделкам с ЦК установлен Правилами расчетов по ценным бумагам.
 6. Возврат ценных бумаг с раздела KASE на основной раздел осуществляется на основании запроса на возврат, отправляемого клиринговым участником в Центральный депозитарий, в соответствии со сводом Правил Центрального депозитария.

Возврат исполняется Центральным депозитарием только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:

- 1) размер входящей и плановой позиций в ценных бумагах по разделу KASE, используемому для расчетов по ТКС "+" и ТКС "0", по которому был получен запрос, рассчитанный без учета возвращаемых ценных бумаг, не станет отрицательным;
 - 2) единый лимит по ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанный без учета возвращаемых ценных бумаг, учитываемых на разделе KASE, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в ценных бумагах, учитываемых на разделе KASE, для каждой даты расчетов T+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.
7. Возврат ценных бумаг с раздела GCGlobal на раздел KASE осуществляется на основании соответствующей заявки клирингового участника на перевод, предоставленной Клиринговому центру с использованием торгово-клиринговой системы в соответствии со внутренним документом Клирингового центра "Инструкция КСУ".
 8. Возврат денег с корреспондентского счета Клирингового центра в Центральном депозитарии, учитываемых на счетах обеспечения во внутренней системе учета Клирингового центра, исполняется только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:

- 1) размер плановой позиции по деньгам на счете обеспечения для ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанной без учета возвращаемых денег, не станет отрицательным.
 - 2) единый лимит по ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанный без учета возвращаемых денег, учитываемых на счете обеспечения, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в деньгах, учитываемых на счет обеспечения, для каждой даты расчетов Т+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.
9. В случае если по ТКС "+", по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения, Клиринговым центром было установлено ограничение на минимально допустимое значение единого лимита, являющееся отрицательным значением, то проверки, указанные в подпункте 2) пункта 6 и подпункте 2) пункта 8 настоящей статьи выполняются с учетом установленного Клиринговым центром минимально допустимого значения единого лимита.
10. Клиринговый участник фондового рынка по сделкам без ЦК обязан до момента подачи заявки в торговую систему обеспечить зачисление финансовых инструментов по сделке на следующих условиях:
- по деньгам – на корреспондентский счет в Национальном Банке (для клиринговых участников, являющихся КУ со счетом в КЦМР) или на банковский счет (собственный или клиентский) в Центральной депозитарии (для клиринговых участников, не являющихся КУ со счетом в КЦМР) в полном объеме возникающих обязательств в валюте расчетов;
 - по ценным бумагам – на раздел KASE субсчета (клиентского или собственного) лицевого счета в Центральной депозитарии в размере, при котором входящая и плановая позиция в ценных бумагах по разделу KASE, рассчитанная с учетом возникающих обязательств по ценным бумагам, не станет отрицательной.

Статья 31. Расчеты на фондовом рынке. Исполнение обязательств по заключенным сделкам

1. В целях осуществления расчетов по сделкам с ЦК Клиринговый центр каждый клиринговый день в соответствии с Регламентом определяет нетто-требования и/или нетто-обязательства по каждому финансовому инструменту по каждому клиринговому счету ТКС +, руководствуясь следующей информацией, учитываемой на клиринговом счете:
 - об обязательствах и требованиях, учитываемым на клиринговом счете с текущей датой расчетов по сделкам клирингового пула в каждую расчетно-клиринговую сессию;
 - об обязательствах и требованиях по передаче дохода по репо и (или) по передаче купона по сделкам купли-продажи, учитываемым на клиринговом счете в порядке, установленном пунктами 2 и 3 настоящей статьи в первую расчетно-клиринговую сессию.
2. Клиринговый центр осуществляет передачу дохода по купонным вознаграждениям и (или) дивидендным выплатам по ценным бумагам, учитываемым на разделе KASE, которые являются предметом операций репо, заключенных в режимах с ЦК (далее – передача дохода по репо) от покупателя репо продавцу репо в случае, если дата фиксации реестра держателей ценных бумаг приходится на период:

- с даты расчетов сделки открытия репо, не включая эту дату, до даты расчетов сделки закрытия репо, включая эту дату, в случае если реестр составляется на начало дня;
- с даты расчетов сделки открытия репо, включая эту дату, до даты расчетов сделки закрытия репо, не включая эту дату, в случае если реестр составляется на конец дня.

Обязательства и требования по передаче дохода в размере произведенной выплаты выставляются Клиринговым центром по какому-либо ТКС + в период проведения сессии mark-to-market в дату расчетов, включаются в расчет нетто-позиций клирингового пула в первую расчетно-клиринговую сессию и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.

Клиринговый центр вправе выставить обязательства и требования по передаче дохода в течении пяти рабочих дней с даты получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах.

В случае технического сбоя, возникшего в работе в работе какой-либо информационной системы Клирингового центра или ее отдельного компонента Клиринговый центр вправе выставить обязательства и требования по передаче дохода в течении 10 (десяти) рабочих дней с даты получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах.

В целях обеспечения исполнения обязательств по передаче дохода покупателем репо с момента заключения операции репо, по которой предусмотрена передача дохода, до исполнения таких обязательств покупателем репо единый лимит по соответствующему ТКС + уменьшается на сумму ожидаемой выплаты дохода.

В случае отсутствия уведомления от платежного агента о произведенных выплатах купонного вознаграждения и (или) дивидендных выплат по ценным бумагам, являющимся предметом операции репо, по которой предусмотрена передача дохода, по причине неисполнения обязательств по таким выплатам эмитентом в течение 1 месяца с последней даты, в которую эмитент должен был исполнить обязательства по такой выплате, Клиринговый центр осуществляет следующие действия:

- 1) передает продавцу репо право требования по возврату покупателем репо купонного вознаграждения по облигациям или дивидендов по долевым ценным бумагам с раскрытием покупателю репо наименования продавца репо и раскрытием продавцу репо наименования покупателя репо в случае, если вознаграждение или дивиденды будут выплачены эмитентом покупателю репо.
При этом аналогичное право требования продавца репо к Клиринговому центру по возврату Клиринговым центром продавцу репо купонного вознаграждения по облигациям или дивидендов по долевым ценным бумагам теряет силу.
 - 2) уведомляет покупателя репо об аннулировании права требования Клирингового центра к покупателю репо по возврату им купонного вознаграждения по облигациям или дивидендам по долевым ценным бумагам и возникновении этого права требования у покупателя репо с раскрытием наименования продавца репо покупателю репо;
 - 3) увеличивает единый лимит по ТКС "+" покупателя репо на сумму ранее заблокированного обеспечения по передаче выплаты дохода.";
3. Клиринговый центр осуществляет передачу купона по сделкам купли-продажи облигациями, заключенным в режимах с ЦК с будущими датами расчетов (Т+) от продавца покупателю (далее передача купона по сделке купли-продажи), в случае если дата расчетов по сделке купли-продажи приходится на период:

- с даты фиксации включая эту дату, до даты выплаты купонного вознаграждения, не включая эту дату, в случае если реестр составляется на начало дня;
- с даты фиксации не включая эту дату, до даты выплаты купонного вознаграждения, включая эту дату, в случае если реестр составляется на конец дня.

Обязательства и требования по передаче купона по сделке купли-продажи в размере произведенной выплаты выставляются Клиринговым центром по какому-либо ТКС "+" в период проведения сессии mark-to-market в дату расчетов включаются в расчет нетто-позиций клирингового пула в первую расчетно-клиринговую сессию и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.

Клиринговый центр вправе выставить обязательства и требования по передаче дохода в течении пяти рабочих дней с даты получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах.

В случае технического сбоя, возникшего в работе в работе какой-либо информационной системы Клирингового центра или ее отдельного компонента Клиринговый центр вправе выставить обязательства и требования по передаче дохода в течении 10 (десяти) рабочих дней с даты получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах.

В целях обеспечения исполнения обязательств по передаче купона по сделке купли-продажи с момента заключения сделки купли-продажи, по которой предусмотрена передача купона, до исполнения таких обязательств единый лимит по соответствующему ТКС "+" продавца уменьшается на сумму ожидаемой выплаты купона.

В случае отсутствия уведомления от платежного агента о произведенной выплате купонного вознаграждения по облигациям, являющимся предметом сделки купли-продажи, по которой предусмотрена передача купона, по причине неисполнения обязательств по такой выплате эмитентом в течение 1 месяца с последней даты, в которую эмитент должен был исполнить обязательства по такой выплате, Клиринговый центр осуществляет следующие действия:

- 1) передает покупателю сделки купли-продажи облигаций право требования по возврату купонного вознаграждения продавцом сделки купли-продажи облигаций с раскрытием покупателю сделки купли-продажи наименования продавца сделки купли-продажи и раскрытием продавцу сделки купли-продажи наименования покупателя сделки купли-продажи, в случае если вознаграждение будет выплачено эмитентом продавцу сделки купли-продажи;

При этом аналогичное право требования покупателя сделки купли-продажи облигаций к Клиринговому центру по возврату Клиринговым центром покупателю сделки купли-продажи купонного вознаграждения по облигациям теряет силу.
 - 2) уведомляет продавца сделки купли-продажи облигаций об аннулировании права требования Клирингового центра к продавцу сделки купли-продажи по возврату им купонного вознаграждения по облигациям и возникновении этого права требования у покупателя сделки купли-продажи с раскрытием наименования продавца сделки купли-продажи покупателю сделки купли-продажи;
 - 3) увеличивает единый лимит по ТКС "+" продавца сделки купли-продажи облигаций на сумму ранее заблокированного обеспечения по передаче выплаты купонного вознаграждения.
4. Процедуры по передаче дохода, указанные в пунктах 2 и 3 настоящей статьи, не проводятся, если эмитент ценных бумаг, являющихся предметом

операции репо или предметом сделки купли-продажи, является продавцом операции репо и / или покупателем по сделке купли-продажи.

5. Определенные в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи нетто-требования и нетто-обязательства по клиринговым счетам ТКС + исполняются в порядке, определенном Регламентом.
6. Для исполнения своих нетто-обязательств по сделкам с ЦК клиринговый участник фондового рынка обязан до окончательного времени поставки клиринговыми участниками финансовых инструментов, установленных Регламентом (далее – cut-off time) каждой расчетно-клиринговой сессии дня осуществления расчетов обеспечить наличие финансовых инструментов на каком-либо ТКС+ (собственных, клиентских, клиентских кастодиальных), обеспечивающих исполнение нетто-позиций, рассчитанных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, посредством перечисления денег на корреспондентский счет KASE в Центральной депозитарии и ценных бумаг на раздел KASE / GCGlobal в размере, при котором расчетные позиции по деньгам и ценным бумагам отображаемые в торгово-клиринговой системе ASTS+ на начало соответствующей расчетно-клиринговой сессии не являются отрицательными.

Информация о нетто-обязательствах по сделкам с частичным обеспечением, подлежащим исполнению клиринговыми участниками ко времени cut-off time в каждую расчетно-клиринговую сессию, фиксируется на момент начала сессии и предоставляется клиринговым участникам посредством отправки клирингового отчета в соответствии с Регламентом.

Исполнение Клиринговым центром итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по какому-либо ТКС+ по итогам каждой расчетно-клиринговой сессии с учетом требований / обязательств по сделкам, заключенным в период такой сессии в целях урегулирования неисполненных обязательств клирингового участника ко времени cut-off time, а также требований / обязательств по сделкам с полным покрытием осуществляется только при условии полного исполнения всех итоговых нетто-обязательств по этому счету.

Исполнение Клиринговым центром итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским, агрегированным кастодиальным), открытым во внутренней учетной системе Клирингового центра клиринговым участникам, по ценным бумагам по разделам KASE / GCGlobal, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом.

7. В целях осуществления клиринга и расчетов по какой-либо расчетно-клиринговой сессии в сроки, установленные Регламентом, Клиринговый центр осуществляет следующие действия:
 - 1) проверяет наличие финансовых инструментов, необходимых для исполнения нетто-обязательств;
 - 2) направляет Центральному депозитарию приказ на осуществление операций, связанных с исполнением обязательств по передаче ценных бумаг;
 - 3) осуществляет расчет нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам на счетах обеспечения клирингового участника;
 - 4) осуществляет прекращение итоговых нетто-обязательств / итоговых нетто-требований по финансовым инструментам по каждому ТКС+ в торгово-клиринговой;
 - 5) в случае недостаточности финансовых инструментов на каком-либо ТКС+ клиринговых участников для осуществления расчетов ко времени cut-off time, осуществляет процедуры урегулирования

дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника посредством осуществления процедуры переноса позиции в соответствии со статьей 36 Правил.

8. В случае если в отношении сделок с ЦК, между датой заключения и датой исполнения которых происходят корпоративные события по финансовым инструментам, такие как реорганизация эмитента ценных бумаг, конвертация ценных бумаг, проводимая без реорганизации эмитента ценных бумаг, или иные действия, влияющие на исполнение обязательств, в том числе, которые приводят к изменению предмета сделки с ЦК, Клиринговый центр вправе принять в отношении таких сделок одно из следующих решений:
- 1) об изменении в одностороннем порядке предмета (объекта) сделок "с частичным обеспечением", обязательства по которым не исполнены, и/или порядка исполнения обязательств, с учетом условий реорганизации эмитента ценных бумаг или условий иного действия, установленных эмитентом ценных бумаг;
 - 2) о том, что дата исполнения обязательств по сделкам считается наступившей в расчетный день, определенный решением Правления Клирингового центра.

9. В целях осуществления расчетов по сделкам без ЦК Клиринговый центр определяет требования и обязательства по заключенной сделке в момент ее заключения или подтверждения Пользователем СКО в порядке, определенном внутренними документами Биржи, и направляет Центральному депозитарию приказ на осуществление расчетов.

Центральный депозитарий на основании полученного приказа осуществляет расчеты в следующем порядке:

- проверяет достаточность ценных бумаг на разделе KASE субсчета (собственном или клиентском) лицевого счета в Центральном депозитории;
- в случае достаточности ценных бумаг отправляет приказ на расчеты по деньгам по корреспондентским счетам в Национальном Банке (по требованиям и обязательствам клиринговых участников, являющихся КУ со счетом в КЦМР) или осуществляет расчеты по банковскому (собственному или клиентском) счету в Центральном депозитории (для клиринговых участников, не являющихся КУ со счетом в КЦМР).

В случае недостаточности ценных бумаг на разделе KASE в Центральном депозитории и (или) отказа КЦМР по расчету в связи с недостаточностью денег на корреспондентском счете в Национальном Банке и (или) недостаточности денег на банковском счете в Центральном депозитории, Центральный депозитарий присылает отказ в исполнении расчетов по сделке. В случае получения отказа от Центрального депозитария в исполнении расчетов по сделке Клиринговый центр осуществляет действия в порядке, определенном внутренними документами Биржи.

10. Штраф за несвоевременное/неисполнение обязательств, подлежащий оплате клиринговым участником определен статьей 26 Правил и "Положение о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках".
11. Клиринговый центр не осуществляет передачу между клиринговыми участниками комиссионных и прочих расходов за депозитарные и иные услуги, возникающие по операциям с ценными бумагами, в результате владения, пользования и распоряжения такими ценными бумагами указанными клиринговыми участниками.

Статья 32. Порядок проведения клиринговых сессий mark-to-market

1. В срок, установленный Регламентом, Клиринговый центр, а проводит на фондовом рынке клиринговую сессию mark-to-market в следующих целях:
 - 1) устанавливает новые значения риск-параметров в порядке, определенном Регламентом и в соответствии с Методикой определения риск-параметров финансовых инструментов (далее – Методика);
 - 2) для каждого ТКС + / ТКС ИП осуществляет расчет новых значений единого лимита в целях контроля достаточности обеспечения по сделкам с ЦК;
 - 3) для каждого ТКС + / ТКС ИП определяет размер margin-call (в случае его наличия);
 - 4) осуществляет выдачу / погашение клиринговых сертификатов участия в связи с изменением расчетных цен финансовых инструментов, внесенных в имущественный пул клиринговых сертификатов участия;
 - 5) для каждого ТКС + выставляет обязательства и (или) требования по передаче дохода по репо и (или) передаче купона по сделкам купли-продажи в случае осуществления платежным агентом соответствующей выплаты;
 - 6) формирует и направляет клиринговым участникам, у которых возникли margin-call и (или) выставлены требования и (или) обязательства по передаче дохода по репо и (или) передаче купона по сделкам купли-продажи, клиринговые отчеты, содержащие информацию об их размерах.
2. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 14.00 ALT текущего клирингового дня, посредством:
 - 1) внесения финансовых инструментов, входящих в Список обеспечения Т+, на раздел KASE и/или корреспондентский счет Клирингового центра в Центральной депозитарии, учитываемых на соответствующих ТКС +;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения;
 - 3) внесения финансовых инструментов, включаемых в имущественный пул, на корреспондентский счет Клирингового центра в Центральной депозитарии и/или раздел GCGlobal, в случае невозможности автоматического устранения margin-call согласно подпункту 4) пункта 1 настоящей статьи.
3. Margin-call возникает у клирингового участника, единый лимит по клиринговому счету которого по сделкам с ЦК, по итогам клиринговой сессии mark-to-market стал отрицательным. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанного единого лимита.
4. Margin-call, возникший у клирингового участника по какому-либо ТКС, считается прекращенным в момент времени, когда единый лимит по такому счету станет неотрицательным.
5. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 статьи 37 Правил.

Статья 33. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на фондовом рынке

1. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на фондовом рынке, состоит из следующих элементов:
 - 1) риск-параметры финансовых инструментов фондового рынка, определяемые в соответствии с Методикой;
 - 2) обеспечение клиринговых участников на корреспондентском счете Клирингового центра в Центральной депозитарии и на "разделах KASE" клиринговых участников в Центральной депозитарии;
 - 3) обеспечение на "разделах GCGlobal" клиринговых участников в Центральной депозитарии;
 - 4) переоценка нетто-позиций и обеспечения, оценка рыночных и процентных рисков;
 - 5) контроль достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением посредством расчета единого лимита;
 - 6) ограничения, выставляемые Клиринговым центром на изменение единого лимита, не позволяющие единому лимиту снижаться ниже уровня, определенного Клиринговым центром;
 - 7) признаки "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок", устанавливаемые по торгово-клиринговым счетам клирингового участника и/или по финансовым инструментам;
 - 8) предварительный контроль обеспечения в полном объеме клирингового участника фондового рынка с полным покрытием или финансового инструмента с наличием признака "запрет коротких продаж"/ "необеспеченных покупок";
 - 9) клиринговый резервный фонд фондового рынка;
 - 10) клиринговый гарантийный фонд фондового рынка;
 - 11) имущественный пул;
 - 12) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников в клиринговый гарантийный фонд;
 - 13) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 14) ограничение ответственности Клирингового центра как центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам с ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками в соответствии с Правилами;
 - 15) мониторинг финансового состояния клирингового участника фондового рынка на периодической основе в целях определения соответствия клирингового участника требованиям, установленной такому клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам.
2. Порядок установления/изменения ценовых границ финансовых инструментов осуществляется в порядке, определенном Методикой.
3. В целях заключения сделок на условиях частичного обеспечения в торгово-клиринговой системе ASTS+ для каждого финансового инструмента устанавливаются риск-параметры, используемые для расчета единого лимита по торгово-клиринговым счетам, на основе которого осуществляется контроль достаточности обеспечения обязательств по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила.

В целях заключения сделок на условиях полного покрытия в торгово-клиринговой системе ASTS+ устанавливается признак "запрет коротких продаж" для контроля полного покрытия обязательств по ценным бумагам и/или признак "запрет необеспеченных покупок" для контроля полного

покрытия обязательств по деньгам по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила:

- 1) по торговому коду клирингового участника – в этом случае все торгово-клиринговые счета (собственный и клиентские) данного клирингового участника будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 2) по определенному торгово-клиринговому счету клирингового участника – в этом случае только указанный торгово-клиринговый счет (собственный или клиентский) будет проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 3) по ценным бумагам – признак "запрет коротких продаж", по деньгам – признак "запрет необеспеченных покупок" – в этом случае подаваемые заявки и заключаемые сделки по всем торгово-клиринговым счетам всех клиринговых участников по финансовому инструменту, в отношении которого установлен признак, будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком вне зависимости от режима торгов, в котором данный финансовый инструмент торгуется.
4. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения для исполнения сделок с частичным обеспечением, являются финансовые инструменты, входящие в Список обеспечения Т+.
 5. В расчете единого лимита в качестве обеспечения не учитываются финансовые инструменты, не входящие в Список обеспечения Т+, а также финансовые инструменты, эмитентом которых является данный клиринговый участник, и которые учитываются на его разделе KASE.
 6. В случае если по результатам расчетов последней клиринговой сессии требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, в клиринговом отчете указываются соответствующие требования о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности).

Статья 34. Единый лимит на фондовом рынке

1. Единый лимит по торгово-клиринговому счету ТКС + используется в целях: предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с частичным обеспечением при подаче заявок на заключение сделок с ТКС; поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением, заключенных с использованием ТКС, до момента их исполнения.
2. Единый лимит по счету ИП используется в целях контроля достаточности обеспечения выпущенного количества КСУ.
3. Единый лимит по какому-либо ТКС рассчитывается при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - 2) при заключении сделки по ТКС;
 - 3) при исполнении/прекращении обязательств и требований по ТКС;
 - 4) при внесении/возврате обеспечения на/с ТКС;
 - 5) при изменении риск-параметров финансовых инструментов.
4. Единый лимит по какому-либо ТКС рассчитывается с учетом:
 - 1) обеспечения, учитываемого на ТКС в деньгах и ценных бумагах;

- 2) нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам и ценным бумагам по сделкам с частичным обеспечением со всеми датами расчетов;
 - 3) нетто-требований и нетто-обязательств в деньгах по сделкам с ценными бумагами, по которым установлен признак "запрет коротких продаж";
 - 4) обязательств по передаче/ требований по получению дохода по купонным выплатам/дивидендам по сделкам репо;
 - 5) иных требований и обязательств в соответствии с Правилами.
5. Единый лимит, рассчитанный по итогам клиринговой сессии mark-to-market, определяет размер margin call, отрицательное значение которого означает необходимость пополнения обеспечения или заключения сделок, снижающих размер неисполненных нетто-обязательств клирингового участника.
 6. Единый лимит рассчитывается в тенге.
 7. Порядок расчета Единого лимита одинаков для всех ТКС +.
 8. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - оценки справедливой стоимости нетто-обязательств, нетто-требований со всеми датами расчетов, обеспечения, учитываемого как требование с датой расчетов T₀, по каждому финансовому инструменту (далее – Портфель);
 - рыночного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту;
 - процентного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту.
 9. Структура Единого лимита:
 - 1) стоимость портфеля в тенге;
 - 2) сумма стоимостей портфелей по каждой ценной бумаге и портфелей по каждой иностранной валюте с учетом рыночного риска;
 - 3) сумма процентного риска портфелей по каждой ценной бумаге и портфелей по каждой иностранной валюте.

$$EL = \text{Portfolio}_c + \sum_{f=1 \dots N} \text{Portfolio}_f - \sum_{f=1 \dots N} \text{IRRisk}_f, \text{ где:}$$

f – ценная бумага или иностранная валюта.

10. Стоимость Портфеля в тенге рассчитывается как сумма нетто-обязательств и нетто-требований со всеми датами расчетов T_i и суммы обеспечения в тенге:

$$\text{Portfolio}_c = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{cT_i} + \text{Collateral}, \text{ где}$$

T_i – дата расчетов нетто-позиции;

T₀ – дата текущего торгового дня;

T_n – последняя дата расчетов, в которую существует какая-либо нетто-позиция;

Q_{cT_i} – нетто-позиция по тенге с датой расчетов T_i (со знаком "+" при нетто-требовании, со знаком "-" при нетто-обязательствах);

Collateral – сумма обеспечения в тенге.

11. Стоимость Портфеля определенной ценной бумаги или портфеля иностранной валюты с учетом рыночного риска позволяет оценить его

текущую рыночную стоимость с учетом риска отклонения текущих расчетных цен ценной бумаги или расчетных цен иностранной валюты.

Величина возможного отклонения расчетных цен характеризуется ставкой маржи или ставкой концентрации, применимой в зависимости от размера портфеля ценной бумаги или портфеля иностранной валюты.

Стоимость портфеля ценной бумаги или иностранной валюты рассчитывается следующим образом:

$$\text{Portfolio}_f = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} F_{fT_i} + \begin{cases} \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \times X, & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| \leq L_{\text{conc}} \\ \text{sign}(L_{\text{conc}} \times X + \left(\left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| - L_{\text{conc}} \right) \times Y), & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| > L_{\text{conc}} \end{cases}$$

$$X = \begin{cases} \text{PH}_{1f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \leq 0 \\ \text{PL}_{1f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0 \end{cases}$$

$$Y = \begin{cases} \text{PH}_{2f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \leq 0 \\ \text{PL}_{2f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0 \end{cases}$$

Q_{fT_i} – нетто-позиция по ценной бумаге или иностранной валюте f с датой расчетов T_i (нетто-требование со знаком "+" или нетто-обязательство со знаком "-").

Обеспечение в ценной бумаге или иностранной валюте f учитывается как требование с датой расчетов T_0 при расчете нетто-позиции с датой расчетов T_0 ;

F_{fT_i} – форвардная стоимость нетто-позиции по ценной бумаге или иностранной валюте f с датой расчетов T_i ;

L_{conc} – лимит концентрации для ценной бумаги или иностранной валюты f , утвержденный Комитетом и определяемый в соответствии с Методикой;

$\text{PH}_{1f}, \text{PL}_{1f}$ – верхняя и нижняя границы диапазона оценки рыночного риска по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки маржи и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

$\text{PH}_{2f}, \text{PL}_{2f}$ – верхняя или нижняя границы диапазона оценки рыночного риска второго уровня по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки концентрации и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

sign – знак $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i}$, если $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0$, то sign "+", в противном случае sign "-".

12. Форвардная стоимость нетто-позиции с датой расчетов T_i по ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$F_{fT_i} = Q_{T_i} \times \frac{\text{REPORate}_{T_i}}{\text{SwapCurr}_{T_i}}, \text{ где}$$

$RepoR_{fTi}$ – расчетная ставка репо с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой;

$SwapCurr_{fTi}$ – расчетная цена операции с иностранной валютой с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой.

13. Процентный риск Портфеля по определенной ценной бумаге или Портфеля по определенной иностранной валюте оценивает риск, связанный с волатильностью расчетных ставок репо и расчетных цен операций с иностранной валютой.

Величина возможного изменения процентных ставок характеризуется ставкой процентного риска или ставкой процентного риска при концентрации, применимой в зависимости от размера нетто-позиции с определенной датой расчетов по определенной ценной бумаге или определенной иностранной валюте.

Процентный риск Портфеля по ценной бумаге или иностранной валюте представляет собой сумму размеров процентного риска всех нетто-позиций по каждой дате расчетов и рассчитывается по формуле:

$$IRRisk_f = \sum_{Ti=T0}^{Tn} IRRisk_{fTi}$$

Процентный риск нетто-позиции для определенной даты расчетов T_i по определенной ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$IRRisk_{fTi} = \begin{cases} Q_{fTi} \times (RRH_{fTi} - RepoR_{fTi} / SwapCurr_{fTi}), & \text{если } |Q_{fTi}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{fTi} < 0; \\ Q_{fTi} \times (RepoR_{fTi} / SwapCurr_{fTi} - RRL_{fTi}), & \text{если } |Q_{fTi}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{fTi} > 0; \end{cases}$$

$RepoR_{fTi}$ – расчетная ставка репо с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой;

RRH_{fTi} , RRL_{fTi} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой.

Статья 35. Признание клирингового участника недобросовестным на фондовом рынке

1. Клиринговый участник признается недобросовестным клиринговым участником фондового рынка без принятия каких-либо решений органами Клирингового центра при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов, учитываемых на клиринговом счете клирингового участника для исполнения его итоговых нетто-обязательств по сделкам с ЦК по состоянию на время cut-off time, определенное Регламентом и / или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено в связи с отказом в расчетах Центральным депозитарием (дефолт нетто-обязательств);
 - 2) неисполнение клиринговым участником фондового рынка с частичным обеспечением требования о пополнении гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 25 Правил (дефолт по гарантийному взносу);
 - 3) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов, учитываемых на клиринговом счете клирингового участника для исполнения его обязательств по сделке без ЦК или Пользователь системы контроля и обеспечения отказал в ее подтверждении в сроки, установленные в соответствии с внутренними документами Биржи.

2. Признание клирингового участника фондового рынка недобросовестным осуществляется с учетом пунктов 2 и 3 статьи 16 Правил.
3. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным, Клиринговый центр осуществляет общие действия, предусмотренные статьей 16 Правил.
4. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным, в случае дефолта нетто-обязательств в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 настоящей статьи, Клиринговый центр осуществляет процедуру переноса позиции в соответствии со статьей 36 Правил.
5. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным в случае дефолта по гарантийному взносу в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи, Клиринговый центр осуществляет следующие действия:
 - 1) снимает и приостанавливает подачу заявок по всем торгово-клиринговым счетам недобросовестного клирингового участника;
 - 2) устанавливает ограничение на минимально допустимое положительное значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту, учитываемому на собственном торгово-клиринговом счете недобросовестного клирингового участника, в размере требования о пополнении гарантийного взноса;
 - 3) выносит на Правление вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным на фондовом рынке в связи с дефолтом по гарантийному взносу и вопрос об изменении категории клирингового участника с категории "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием".
6. В случаях, определенных подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи Клиринговый центр осуществляет действия в соответствии с внутренними документами Биржи.

Статья 36. Процедура переноса позиции на фондовом рынке

1. Клиринговый участник в случае отсутствия необходимого количества финансовых инструментов, учитываемых на каком-либо клиринговом счете по состоянию на начало какой-либо расчетно-клиринговой сессии, имеет право в режимах торгов "Самоурегулирование Авторепо" до времени cut-off time, осуществить перенос позиции посредством заключения операции репо, приводящий к достаточности финансовых инструментов на клиринговом счете клирингового участника.

Операции репо, заключенные в режимах торгов "Самоурегулирование Авторепо" включаются в клиринговый пул расчетно-клиринговой сессии, в период которой были заключены такие операции репо.

В случае если ко времени cut-off time у клирингового участника остались неисполненные нетто-обязательства по клиринговому пулу текущей расчетно-клиринговой сессии, Клиринговый центр признает такого клирингового участника недобросовестным в соответствии с подпунктом 1 пункта 1 статьи 35 Правил и осуществляет процедуры по урегулированию дефолта-нетто-обязательств в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи.

2. Перенос исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника осуществляется Клиринговым центром посредством заключения операций репо и (или) операций с иностранной валютой между Клиринговым центром и недобросовестным клиринговым участником, действуя от его имени, на условиях, указанных в пункте 7 настоящей статьи, и с учетом особенностей, указанных в пункте 3, настоящей статьи в нижеследующих случаях:.

- в случае дефолта нетто-обязательства в ценных бумагах, за исключением клирингового сертификата участия:

в торгово-клиринговой системе формируется распоряжение на перевод ценных бумаг со счета ИП, соответствующего ТКС +, по которому возник дефолт нетто-обязательств в данных ценных бумагах, на счет ТКС +, при условии, что после указанного перевода количество клиринговых сертификатов участия не станет отрицательным, или

заключается операция репо в направлении покупка / продажа ценных бумаг в размере неисполненного нетто-обязательства за тенге, и в случае недостаточности тенге, заключаются дополнительные сделки репо и (или) операции с иностранной валютой в направлении продажа / покупка ценных бумаг и (или) иностранной валюты, в случае если у недобросовестного клирингового участника недостаточно тенге для исполнения указанной операции репо.

- в случае дефолта нетто-обязательств в деньгах заключается операция с иностранной валютой и (или) репо за тенге в направлении продажа / покупка иностранной валюты и (или) ценных бумаг, имеющих на клиринговом счете, по которому произошел дефолт нетто-обязательств и входящих в Список обеспечения Т+, либо в отношении которых существует нетто-требование с текущей датой расчетов.

Выбор финансового инструмента, являющегося предметом продажи сделки открытия операции репо и (или) операции с иностранной валютой, заключаемой Клиринговым центром от имени недобросовестного клирингового участника в рамках процедуры переноса позиции, осуществляется Клиринговым центром по собственному усмотрению.

3. Клиринговый центр выполняет процедуру принудительной ликвидации вместо процедуры переноса позиции без принятия каких-либо решений органами Клирингового центра в случаях, установленных настоящим пунктом, в целях прекращения нетто-требований / нетто-обязательств клиринговых участников, которые не могут быть исполнены в связи с прекращением существования данных ценных бумаг как объекта сделок или в связи с отказом Центрального депозитария в исполнении этих нетто-требований / нетто-обязательств. Прекращение таких нетто-требований / нетто-обязательств осуществляется путем заключения сделок, обратных сделкам клиринговых участников, сформировавшим эти нетто-требования / нетто-обязательства.

Под обратными сделками, понимаются сделки купли/продажи заключаемые ЦК от имени клиринговых участников на тех же условиях, что и изначальные сделки, заключенные клиринговыми участниками самостоятельно и сформировавшие нетто-требования / нетто-обязательства, которые не могут быть исполнены, но в противоположном направлении, в случае если:

- 1) дата фиксации реестра ценных бумаг для их погашения наступает в дату:
 - ранее 2-х (двух) клиринговых дней, следующих за датой дефолта нетто-обязательств, в случае если фиксация реестра осуществляется на начало дня;
 - ранее 1-го (одного) клирингового дня, следующих за датой дефолта нетто-обязательств, в случае если фиксация реестра осуществляется на конец дня;
- 2) если получен отказ Центрального депозитария в списании / зачислении ценных бумаг, в результате невозможности осуществления расчетов по сделкам с ЦК.

В случае отказа Центрального депозитария в расчетах в отношении ценных бумаг, не входящих в Список Т+, сделка купли/продажи осуществляется без проверки обеспечения.

В случае отказа Центрального депозитария в расчетах в отношении ценных бумаг, входящих в Список Т+, сделка купли/продажи осуществляется с проверкой достаточности обеспечения.

В случае недостаточности финансовых инструментов на торгово-клиринговом счете недобросовестного клирингового участника для исполнения нетто-обязательств, образованных по результатам проведения принудительной ликвидации, клиринговый участник обязан исполнить неисполненные обязательства не позднее времени начала ближайшей расчетно-клиринговой сессии.

В случае невозможности клиринговым участником исполнить неисполненные обязательства по клиентскому торгово-клиринговому счету не позднее времени начала ближайшей расчетно-клиринговой сессии, Клиринговый центр в целях устранения задолженности по клиентскому торгово-клиринговому счету клирингового участника имеет право самостоятельно перевести деньги с собственного счета клирингового участника в валюте и размере неисполненных обязательств на клиентский торгово-клиринговый счет.

4. В случае дефолта нетто-обязательств по клиринговым сертификатам участия Клиринговый центр формирует в торгово-клиринговой системе распоряжение на перевод денежных средств в тенге с ТКС +, соответствующего счету ИП, по которому возник дефолт нетто-обязательств, на счет ИП в сумме, необходимой для исполнения нетто-обязательств по имущественному пулу.

Если денег, учитываемых по указанному ТКС +, недостаточно для исполнения указанного перевода, недостающая сумма денег учитывается как нетто-обязательство клирингового участника по такому ТКС +.

Указанное нетто-обязательство клирингового участника включается в текущий клиринговый пул и регулируется в порядке, установленном пунктом 2 настоящей статьи.

5. В целях исполнения нетто-обязательств Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками Клиринговый центр осуществляет урегулирование нетто-обязательств, образованных в результате заключения сделок по переносу исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника, на условиях, указанных в пункте 7 настоящей статьи, любым из ниже перечисленных способов в указанной последовательности в соответствии с Регламентом:

- 1) за счет собственных средств, в случаях и порядке, предусмотренных внутренними документами Клирингового центра;
- 2) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени посредством подачи заявок в режимах торгов с ЦК "Урегулирование", открываемых в соответствии с Регламентом, с любым клиринговым участником, удовлетворившим поданную заявку. В случае если заключение операций с иностранной валютой, указанных в абзаце первом настоящего пункта, становится невозможным в полном или частичном объеме на фондовом рынке, Клиринговый центр вправе заключать операции с иностранной валютой в режиме "Урегулирование" с любым клиринговым участником, удовлетворившим поданную заявку на валютном рынке, и (или) на внебиржевом рынке;
- 3) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени с любым клиринговым участником, имеющим необходимый финансовый инструмент, учитываемый на его собственном торгово-

- клиринговом счете или с добровольным провайдером, имеющим необходимый финансовый инструмент, учитываемый на клиентских торгово-клиринговых счетах, в отношении которых он выступает добровольным провайдером, действуя от его имени посредством заключения операций репо / операции с иностранной валютой методом прямых сделок в технологических режимах то;
- 4) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени с любым клиринговым участником, имеющим встречные требования с текущей датой расчетов по необходимому финансовому инструменту, учитываемому на его торгово-клиринговом счете (собственном или клиентском), действуя от его имени посредством заключения операций репо / операции с иностранной валютой, осуществляемых методом прямых сделок в технологических режимах торгов.
6. В случае осуществления сделок по переносу позиций в соответствии с подпунктами 3)–4) пункта 5 настоящей статьи и наличия нескольких торгово-клиринговых счетов, выбор торгово-клирингового счета для осуществления сделки переноса позиции осуществляется в соответствии с алгоритмом, учитывающим дату последнего использования того или иного торгово-клирингового счета, используемого для процедуры переноса, достаточность количества финансовых инструментов, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете наличия дефолта нетто-обязательств у добровольного провайдера.
7. Операции репо / операции с иностранной валютой в целях переноса позиций с недобросовестными и добросовестными клиринговыми участниками заключаются Клиринговым центром на следующих условиях:
- 1) датой исполнения сделки по операции репо / операции с иностранной валютой с более ранним сроком осуществления расчетов является день заключения сделки переноса позиции;
 - 2) срок операции репо / операции с иностранной валютой – один расчетный день;
 - 3) датой исполнения сделки по операции репо / операции с иностранной валютой с более поздним сроком осуществления расчетов является расчетная дата, следующая за датой сделки открытия репо;
 - 4) цена открытия операции репо устанавливается в соответствии с внутренними документами Биржи.
курс сделки открытия операции с иностранной валютой устанавливается равным расчетной цене операций операции с иностранной валютой SwapCurrT1, рассчитываемой в соответствии с Методикой;
 - 5) цена операции репо / операции с иностранной валютой равна ставке урегулирования дефолта, установленной в соответствии с Методикой для финансового инструмента, который является предметом урегулирования.
Информация о текущих значениях ставок урегулирования дефолта, установленных для финансовых инструментов, доступна для просмотра в торгово-клиринговой системе ASTS+ и публикуется на интернет-сайте Клирингового центра.
8. В случае если клиринговый участник, допустивший дефолт нетто-обязательств в деньгах, зачислил необходимую сумму денег для исполнения обязательств после cut-off time первой расчетно-клиринговой сессии не позднее 30 минут со времени cut-off time, то Клиринговый центр заключает до окончания первой расчетно-клиринговой сессии текущего клирингового дня с таким недобросовестным участником операции репо /

операции с иностранной валютой с направлением, обратным по отношению к сделкам урегулирования.

При этом обратные операции репо / операции с иностранной валютой заключаются на тех же условиях, что и сделки урегулирования, но в противоположном направлении по цене, равной ставке урегулирования дефолта, установленной в соответствии с Методикой для финансового инструмента, который является предметом урегулирования, за минусом 1 % годовых.

9. Клиринговый центр, действуя от имени недобросовестного, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия недобросовестного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников.
10. Недобросовестный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники, торгово-клиринговые счета которых использовались для осуществления сделок в рамках урегулирования, обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Клиринговым центром осуществленные в соответствии с настоящей статьей.
11. Клиринговый центр начисляет недобросовестному клиринговому участнику на фондовом рынке неустойку, обязательную к оплате в соответствии со статьей 26 Правил за применение процедур переноса позиции и (или) применения процедуры принудительной ликвидации, а также за неисполненные нетто-обязательства, образовавшиеся по результатам проведения этих процедур.

Статья 37. Признание клирингового участника несостоятельным на фондовом рынке

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Клирингового центра вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника фондового рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 17 в следующих случаях:
 - 1) в случае дефолта нетто-обязательств до 10.30 ALT клирингового дня:
 - если процедуры переноса неисполненных нетто-обязательств по определенному клиринговому счету по деньгам осуществлялись 2 предыдущих клиринговых дня подряд;
 - если процедуры переноса неисполненных нетто-обязательств по определенному клиринговому счету по ценным бумагам осуществлялись 4 предыдущих клиринговых дней подряд;
 - в случае если клиринговый участник имеет неисполненные обязательства по итогам предыдущего клирингового дня;
 - 2) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 2 статьи 32 Правил (дефолт по марже), не позднее 15.00 ALT текущего клирингового дня;
 - 3) в случае дефолта по гарантийному взносу до 10.30 ALT клирингового дня, следующего за днем являющимся крайним сроком исполнения требования Клирингового центра о пополнении гарантийного взноса, согласно пункту 3 статьи 25 Правил.;
2. В случае решения Правления Клирингового центра о признании клирингового участника несостоятельным в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, Клиринговый центр осуществляет процедуры по урегулированию дефолта несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 18 Правил.

Глава 4. ОСОБЕННОСТИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Статья 38. Особенности осуществления клиринга на валютном рынке.

1. Клиринговый центр на валютном рынке осуществляет функции ЦК по сделкам клиринговых участников со всеми иностранными валютами.
2. Клиринговый центр осуществляет клиринг на нетто основе по сделкам с финансовыми инструментами секций "spot" и "своп".
3. Клиринговый центр на валютном рынке осуществляет клиринговую деятельность для клиринговых участников без обеспечения, с частичным обеспечением и с полным покрытием.
4. По заключенным клиринговыми участниками операциям валютного свопа и поставочным фьючерсам, являющимся производными финансовыми инструментами валютного рынка, определенными правилами Биржи, Клиринговый центр определяет для каждого клирингового участника обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи.

Стороны по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам обязаны периодически уплачивать друг другу сумму денежных средств в тенге, вариационную маржу, размер которой зависит от изменения цены базового актива. Вариационная маржа рассчитывается в день заключения сделки и оплачивается в период с расчетного дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа / поставочного фьючерса, до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа / поставочного фьючерса включительно. Порядок расчета и уплаты вариационной маржи определяется статьей 43 Правил.

5. Клиринговым участникам валютного рынка для заключения сделок в торгово-клиринговой системе валютного рынка ASTS+ открываются собственный "S+" и один агрегированный или несколько агрегированных клиентских клиринговых счетов "L+", совпадающие с открытыми клиринговому участнику как участнику торгов соответствующими торговыми счетами для сделок с ЦК, клирингового участника с учетом исключения, установленного пунктом 6 настоящей статьи.

Торговый счет и соответствующий ему по номеру клиринговый счет, обеспечивающий исполнение и расчеты по сделкам / операциям, осуществляемым с такого торгового счета, составляют в совокупности торгово-клиринговый счет (далее – ТКС) "S+" / ТКС "L+".

Открытие / закрытие ТКС "S+" / ТКС "L+" осуществляется на основании решения Правления Клирингового центра о присвоении / лишении статуса клирингового участника на валютном рынке. При этом закрытие счетов осуществляется при условии отсутствия неисполненных обязательств по соответствующим закрываемым счетам.

6. Национальному Банку открываются отдельные клиентские клиринговые счета в целях сегрегированного учета активов, находящихся у Национального Банка в доверительном управлении, а также отдельные денежные учетные счета и субсчета во внутренней системе учета Клирингового центра в случае, если Национальный банк определил отдельные корреспондентские счета для осуществления расчетов по сделкам, заключенным за счет таких активов.
7. ТКС "S+" / ТКС "L+" содержит следующую информацию:
 - 1) о сделках, заявках, и иных операциях, осуществляемых с использованием ТКС "S+" / ТКС "L+";

- 2) о требованиях и обязательствах по деньгам, рассчитываемых на нетто-основе, по операциям, указанным в подпункте 1) настоящего пункта, а также обязательствам по уплате / требованиям по получению вариационной маржи по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам;
 - 3) о позициях по деньгам в разрезе валют на счетах, предназначенных для исполнения нетто-требований и нетто-обязательств, указанных в подпункте 2) настоящего пункта, а также предназначенных для учета денег в качестве обеспечения;
 - 4) о размере единого лимита, о размере margin-call, учитываемых на ТКС "S+" / ТКС "L+";
 - 5) о счетах в расчетных организациях, на которых учитываются позиции по деньгам, указанных в подпункте 2) настоящего пункта.
8. Клиринговый центр определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-клиринговую сессию в порядке, установленном в соответствии с Регламентом (далее – клиринговый пул).

Статья 39. Расчеты на валютном рынке. Внесение обеспечения

1. Клиринговый центр, являясь расчетной организацией по сделкам на валютном рынке, открывает клиринговому участнику валютного рынка внутренние собственный и (при необходимости) клиентский агрегированный счета обеспечения в целях учета внесенного обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в деньгах по указанным счетам по итогам клиринга.
2. Расчеты по сделкам на валютном рынке осуществляются в соответствии с Правилами расчетов валютами.
3. В целях осуществления расчетов на валютном рынке Клиринговый центр каждый клиринговый день в соответствии с Регламентом определяет нетто-требования / нетто-обязательства по каждой валюте по каждому ТКС "S+" / ТКС "L+", руководствуясь следующей информацией, учитываемой на клиринговом счете:
 - об обязательствах и требованиях, учитываемых на клиринговом счете с текущей датой расчетов по сделкам клирингового пула в каждую расчетно-клиринговую сессию;
 - об обязательствах по передаче и требованиях по получению вариационной маржи, учитываемых на клиринговом счете в порядке, установленном статьей 43 Правил в основную расчетно-клиринговую сессию для расчетов T0 и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.
4. Обязательства и требования по передаче вариационной маржи выставляются Клиринговым центром по ТКС "S+" / ТКС "L+" в период проведения клиринговой сессии mark-to-market в каждую дату расчетов, следующую за датой заключения операции валютного свопа / поставочного фьючерса, обязательства по которым не прекращены.
5. Для исполнения своих нетто-обязательств клиринговый участник валютного рынка обязан до окончательного времени поставки клиринговыми участниками финансовых инструментов, установленных Регламентом (далее – cut-off time) каждой расчетно-клиринговой сессии дня осуществления расчетов, обеспечить наличие финансовых инструментов на ТКС "S+" / ТКС "L+" (собственных, клиентских агрегированных), обеспечивающих исполнение нетто-позиций, рассчитанных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, посредством перечисления денег на

корреспондентские счета Клирингового центра, при котором расчетные позиции по деньгам, отображаемые в торгово-клиринговой системе ASTS+ ко времени cut-off time для соответствующей валюты не являются отрицательными.

Информация о нетто-обязательствах, подлежащих исполнению клиринговыми участниками ко времени cut-off time в каждую расчетно-клиринговую сессию, фиксируется на момент начала расчетно-клиринговой сессии и предоставляется клиринговым участникам посредством отправки клирингового отчета в соответствии Регламентом.

Исполнение Клиринговым центром итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским), открытым во внутренней учетной системе Клирингового центра клиринговым участникам, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом.

6. Внесение денег клиринговыми участниками валютного рынка в целях обеспечения исполнения своих нетто-обязательств по заключенным сделкам, а также подачи заявок и заключения сделок осуществляется на корреспондентские счета Клирингового центра в сроки и на условиях, установленных Правилами расчетов валютами.
7. Перечисление денег в соответствующей валюте для целей, указанных в пункте 5 настоящей статьи, осуществляется с указанием в платежных документах специальных кодов, обозначающих цель платежа. Список таких кодов опубликован на интернет-сайте Клирингового центра.
8. Штраф за нарушение платежной дисциплины клиринговым участником валютного рынка определен Правилами расчетов валютами.
9. Штраф за неисполнение / несвоевременное исполнение обязательств, подлежащий оплате клиринговым участником, определен статьей 26 Правил.
10. Порядок и условия возврата денег клиринговым участникам валютного рынка, учитываемых на его счетах обеспечения, определен Правилами расчетов валютами.
11. Возврат денег с корреспондентских счетов Клирингового центра, учитываемых на счетах обеспечения во внутренней системе учета Клирингового центра, исполняется только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:
 - 1) размер плановой позиции по деньгам на счете обеспечения для ТКС "S+" / ТКС "L+","+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанной без учета возвращаемых денег, не станет отрицательным;
 - 2) единый лимит по ТКС "S+" / ТКС "L+", по которому был получен запрос на возврат денег, рассчитанный без учета возвращаемых денег, учитываемых на счете обеспечения, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в деньгах, учитываемых на счете обеспечения, для каждой даты расчетов T+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.
12. В случае если по ТКС "S+" / ТКС "L+", по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения, Клиринговым центром было установлено ограничение на минимально допустимое значение единого лимита, являющееся отрицательным значением, то проверки, указанные в подпункте 2) пункта 11 настоящей статьи выполняются с учетом

установленного Клиринговым центром минимально допустимого значения единого лимита

Статья 40. Порядок проведения клиринговых сессий mark-to-market

1. В срок, установленный Регламентом, Клиринговый центр проводит на валютном рынке клиринговую сессию mark-to-market в следующих целях:
 - 1) определяет новые значения риск-параметров в соответствии с Методикой;
 - 2) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" осуществляет расчет новых значений единого лимита в целях контроля достаточности обеспечения;
 - 3) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" определяет размер margin-call (в случае его наличия);
 - 4) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" выставляет обязательства по передаче / требования по получению вариационной маржи;
 - 5) учитывает прекращение встречных однородных обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам;
 - 6) формирует сделки по вариационной марже;
 - 7) формирует и направляет отчеты клиринговым участникам, у которых возникли margin-call и (или) выставлены требования и (или) обязательства по передаче и (или) требования по получению вариационной маржи.
2. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 14.00 ALT текущего клирингового дня, посредством:
 - 1) внесения финансовых инструментов (валюты, принимаемой в обеспечение), на корреспондентские счета Клирингового центра, учитываемых на соответствующих ТКС "S+" / ТКС "L+";;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения.
3. Margin-call возникает у клирингового участника, единый лимит по клиринговому счету которого по сделкам с ЦК, по итогам клиринговой сессии mark-to-market стал отрицательным. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанного единого лимита.
4. Margin-call, возникший у клирингового участника по ТКС "S+" / ТКС "L+", считается прекращенным в момент времени, когда единый лимит по такому счету станет неотрицательным.
5. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 статьи 46 Правил.
6. В ходе клиринговой сессии mark-to-market после определения обязательств по уплате вариационной маржи и выполнения иных действий, предусмотренных пунктом 1 настоящей статьи Клиринговый центр определяет обязательства, являющиеся встречными и однородными в соответствии с подпунктом 5) пункта 1 настоящей статьи Правил и учитывает прекращение встречных и однородных обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, при этом в первую очередь прекращаются обязательства по сделкам операций валютного свопа / поставочным фьючерсам с более ранней датой и временем заключения.
7. Под встречными однородными обязательствами по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, подлежащим прекращению в ходе

расчетно-клиринговой сессии, понимаются обязательства по сделкам закрытия операций валютного свопа / поставочным фьючерсам, удовлетворяющие всем следующим требованиям:

- являются обязательствами по производным финансовым инструментам одного типа (поставочным или расчетным);
- являются обязательствами противоположной направленности;
- имеют одинаковую валюту лота и валюту расчетов;
- являются обязательствами с одной датой исполнения;
- являются обязательствами с одинаковыми лотами;
- являются обязательствами по сделкам своп, заключенным на основании заявок, в которых указан один и тот же код клирингового участника.

8. Клиринговый центр пересчитывает нетто-обязательства / нетто-требования в тенге с соответствующей датой расчетов, с учетом изменения суммы обязательств по сделкам закрытия операций валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанной как произведение расчетной цены, определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных операций валютного свопа / поставочных фьючерсов, обязательства по которым не прекращены.

Статья 41. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на валютном рынке

1. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на валютном рынке, состоит из следующих элементов:
 - 1) мониторинг финансового состояния клирингового участника валютного рынка на периодической основе в целях определения соответствия клирингового участника требованиям, установленной такому клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам;
 - 2) риск-параметры финансовых инструментов валютного рынка, определяемые в соответствии с Методикой;
 - 3) индивидуальные ставки маржи, устанавливаемые Правлением Клирингового центра определенным клиринговым участникам с частичным обеспечением в соответствии с Положением о клиринговых участниках (далее – индивидуальные ставки маржи);
 - 4) обеспечение клиринговых участников на корреспондентских счетах Клирингового центра;
 - 5) переоценка нетто-позиций и обеспечения, оценка рыночных и процентных рисков;
 - 6) контроль достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением посредством расчета единого лимита;
 - 7) вариационная маржа;
 - 8) ограничения, выставляемые Клиринговым центром на изменение единого лимита, не позволяющие единому лимиту снижаться ниже уровня, определенного Клиринговым центром;
 - 9) признаки "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок", устанавливаемые по торгово-клиринговым счетам клирингового участника и/или по финансовым инструментам;
 - 10) предварительный контроль обеспечения в полном объеме клирингового участника валютного рынка с полным покрытием или

финансового инструмента с наличием признака "запрет коротких продаж"/ "необеспеченных покупок";

- 11) лимиты открытия нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением, устанавливаемые Правлением Клирингового центра;
 - 12) клиринговый резервный фонд валютного рынка;
 - 13) клиринговый гарантийный фонд валютного рынка;
 - 14) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников валютного рынка с частичным обеспечением в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка на ежедневной основе;
 - 15) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 16) ограничение ответственности Клирингового центра при исполнении функций центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками валютного рынка в соответствии с настоящими Правилами.
2. Порядок установления / изменения ценовых границ финансовых инструментов осуществляется в порядке, определенном Методикой.
3. В целях заключения сделок на условиях частичного обеспечения в торгово-клиринговой системе ASTS+ для каждого финансового инструмента устанавливаются риск-параметры, используемые для расчета единого лимита по торгово-клиринговым счетам, на основе которого осуществляется контроль достаточности обеспечения обязательств по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила.
- В целях заключения сделок на условиях полного покрытия в торгово-клиринговой системе ASTS+ устанавливается признак "запрет коротких продаж" и/или "запрет необеспеченных покупок" для контроля полного покрытия обязательств по деньгам по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила:
- 1) по торговому коду клирингового участника – в этом случае все торгово-клиринговые счета (собственный и клиентские) данного клирингового участника будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 2) по определенному торгово-клиринговому счету клирингового участника – в этом случае только указанный торгово-клиринговый счет (собственный или клиентский) будет проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 3) по финансовым инструментам — в этом случае подаваемые заявки и заключаемые сделки по всем торгово-клиринговым счетам всех клиринговых участников по финансовому инструменту, в отношении которого установлен признак, будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком.
4. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения для исполнения сделок с частичным обеспечением, являются финансовые инструменты, входящие в Список обеспечения Т+.
5. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением обязан обеспечивать зачисление финансовых инструментов на корреспондентские счета Клирингового центра для исполнения требований к достаточности обеспечения в соответствии с условиями, установленными для присвоенной ему категории и с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 Правил.
6. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением не может требовать возврата финансовых инструментов, хранящихся на его

счетах обеспечения Клирингового центра, в случае если такое использование приведет к отрицательному значению его единого лимита на валютном рынке.

7. В случае если по результатам расчетов последней расчетно-клиринговой сессии требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, в клиринговом отчете указываются соответствующие требования о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности).
8. Размер гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды, а также порядок их внесения и возврата установлен статьей 15 Правил.

Статья 42. Единый лимит на валютном рынке

1. Целью применения единого лимита на валютном рынке является измерение и поддержание уровня достаточности обеспечения, необходимого для подачи заявок и заключения сделок по клиринговому счету клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением.
2. Единый лимит на валютном рынке рассчитывается отдельно по собственному счету клирингового участника валютного рынка ТКС "S+" и отдельно по клиентскому счету клирингового участника ТКС "L+" (в случае его наличия).
3. Единый лимит по торгово-клиринговому счету ТКС "S+" / ТКС "L+" используется в целях:
 - предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с частичным обеспечением при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением, заключенных с использованием ТКС, до момента их исполнения.
4. Единый лимит по какому-либо ТКС рассчитывается при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - 2) при заключении сделки по ТКС;
 - 3) при исполнении/прекращении обязательств и требований по ТКС;
 - 4) при внесении/возврате обеспечения на/с ТКС;
 - 5) при изменении риск-параметров финансовых инструментов.
5. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - 1) обеспечения, учитываемого на ТКС в деньгах;
 - 2) нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам по сделкам с частичным обеспечением со всеми датами расчетов;
 - 3) нетто-требований и нетто-обязательств в деньгах по сделкам с иностранными валютами, по которым установлен признак "запрета коротких продаж";
 - 4) обязательств по передаче/требований по получению вариационной маржи;
 - 5) иных требований и обязательств в соответствии с Правилами.
6. Единый лимит, рассчитанный по итогам клиринговой сессии mark-to-market, определяет размер margin-call, отрицательное значение которого означает необходимость пополнения обеспечения или заключения сделок,

снижающих размер неисполненных нетто-обязательств клирингового участника.

7. Единый лимит рассчитывается в тенге.
8. Порядок расчета Единого лимита одинаков для всех ТКС "S+" / ТКС "L+".
9. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - оценки справедливой стоимости нетто-обязательств, нетто-требований со всеми датами расчетов, обеспечения, учитываемого как требование с датой расчетов T_0 , по каждому финансовому инструменту (далее – Портфель);
 - рыночного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту;
 - процентного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту.
10. Структура Единого лимита:
 - 1) стоимость портфеля в тенге;
 - 2) сумма стоимостей портфелей по каждой иностранной валюте с учетом рыночного риска;
 - 3) сумма процентного риска портфелей по каждой иностранной валюте.

$EL = Portfolio_{KZT} + \sum_{Curr=1...N} Portfolio_{Curr} - \sum_{f=1...N} IRRisk_f$, где:

$Curr$ – иностранная валюта.

11. Стоимость Портфеля в тенге рассчитывается как сумма нетто-обязательств и нетто-требований со всеми датами расчетов T_i и суммы обеспечения в тенге:

$$Portfolio_{KZT} = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{KZTT_i} + Collateral, \text{ где}$$

T_i – дата расчетов нетто-позиции;

T_0 – дата текущего торгового дня;

T_n – последняя дата расчетов, в которую существует какая-либо нетто-позиция;

Q_{KZTT_i} – нетто-позиция по тенге с датой расчетов T_i (со знаком "+" при нетто-требованиях, со знаком "-" при нетто-обязательствах);

$Collateral$ – сумма обеспечения в тенге.

12. Стоимость Портфеля иностранной валюты с учетом рыночного риска позволяет оценить его текущую рыночную стоимость с учетом риска отклонения текущих расчетных цен иностранной валюты.

Величина возможного отклонения расчетных цен характеризуется ставкой маржи или ставкой концентрации, применимой в зависимости от размера портфеля иностранной валюты.

Стоимость Портфеля иностранной валюты рассчитывается следующим образом:

$$Portfolio_{Curr} = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} F_{CurrT_i} + \begin{cases} \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i} \times X, & \text{если } |\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i}| \leq L_{conc} \\ \text{sign}(L_{conc}) \times X + (|\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i}| - L_{conc}) \times Y, & \text{если } |\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i}| > L_{conc} \end{cases}$$

$$X = \begin{cases} PH_{1Curr}, & \sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi} \leq 0 \\ PL_{1Curr}, & \sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi} > 0 \end{cases}$$

$$Y = \begin{cases} PH_{2Curr}, & \sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi} \leq 0 \\ PL_{2Curr}, & \sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi} > 0 \end{cases}$$

Q_{CurrTi} – нетто-позиция по иностранной валюте Curr с датой расчетов T_i (нетто-требование со знаком "+" или нетто-обязательство со знаком "-").

Обеспечение в иностранной валюте Curr учитывается как требование с датой расчетов T_0 при расчете нетто-позиции с датой расчетов T_0 ;

F_{CurrTi} – форвардная стоимость нетто-позиции по иностранной валюте Curr с датой расчетов T_i ;

L_{conc} – лимит концентрации для иностранной валюты Curr, утвержденный Комитетом и определяемый в соответствии с Методикой;

PH_{1Curr} , PL_{1Curr} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки рыночного риска по иностранной валюте Curr, определяемая от ставки маржи и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

PH_{2Curr} , PL_{2Curr} – верхняя или нижняя границы диапазона оценки рыночного риска второго уровня по иностранной валюте Curr, определяемая от ставки концентрации и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

$Sign$ – знак $\sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi}$, если $\sum_{Ti=T0}^{Tn} Q_{CurrTi} > 0$, то sign "+", в противном случае sign "-".

13. Форвардная стоимость нетто-позиции с датой расчетов T_i по ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$F_{CurrTi} = Q_{Ti} \times Rate_{CurrTi}, \text{ где}$$

$Rate_{CurrTi}$ – расчетный курс иностранной валюты Curr для даты расчетов T_i ;

14. Процентный риск Портфеля по определенной иностранной валюте оценивает риск, связанный с волатильностью расчетных цен операций с иностранной валютой и/или операций валютного свопа, и/или поставочного фьючерса.

Величина возможного изменения процентных ставок характеризуется ставкой процентного риска или ставкой процентного риска при концентрации, применимой в зависимости от размера нетто-позиции с определенной датой расчетов по определенной иностранной валюте.

Процентный риск Портфеля по иностранной валюте представляет собой сумму размеров процентного риска всех нетто-позиций по каждой дате расчетов и рассчитывается по формуле:

$$IRRisk_{Curr} = \sum_{Ti=T0}^{Tn} IRRisk_{CurrTi}$$

Процентный риск нетто-позиции для определенной даты расчетов T_i по определенной иностранной валюте $Curr$ рассчитывается следующим образом:

$$IRRisk_{currT_i} = \begin{cases} Q_{CurrT_i} \times (RRH_1_{currT_i} - Rate_Curr_{T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} < 0; \\ Q_{CurrT_i} \times (Rate_Curr_{T_i} - RRL_1_{T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} > 0; \\ Q_{CurrT_i} \times (RRH_2_{currT_i} - Rate_Curr_{T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| > L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} < 0; \\ Q_{CurrT_i} \times Rate_Curr_{T_i} - RRL_2_{T_i}, & \text{если } |Q_{CurrT_i}| > L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} > 0; \end{cases}$$

$Rate_Curr_{T_i}$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i ;

$RRH_1_{CurrT_i}$, $RRL_1_{CurrT_i}$ – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

$RRH_2_{CurrT_i}$, $RRL_2_{T_i}$ – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков второго уровня по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой.

Статья 43. Вариационная маржа

1. В день заключения операции валютного свопа, вариационная маржа по операции валютного свопа рассчитывается по формуле:

$$VM_SwapT = (Rate_Curr_{T_i}(T) - (SwapBaseCurr + PriceSwap)) \times L, \text{ где}$$

VM_SwapT – вариационная маржа по операции валютного свопа в день заключения операции валютного свопа;

$Rate_Curr_{T_i}(T)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в текущий торговый день (T) в соответствии с Методикой $SwapBaseCurr$ – базовый курс операции валютного свопа, определенный в соответствии с внутренними документами Биржи;

$PriceSwap$ – цена, по которой была заключена операция валютного свопа;

L – лот операции валютного свопа.

2. Начиная со дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа, и до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа включительно, вариационная маржа по операции валютного свопа, обязательства по которой не прекращены, рассчитывается по формуле:

$$VM_SwapT_n = (Rate_Curr_{T_i}(T_n) - (Rate_Curr(T_n-1))) \times L, \text{ где}$$

VM_SwapT_i – вариационная маржа по сделкам операции валютного свопа в торговый день, начиная со дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа и до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа контракта включительно;

$Rate_Curr_{T_i}(T_n)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T_n) в соответствии с Методикой;

$Rate_Curr_{T_i}(T_n-1)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T_n-1) в соответствии с Методикой;

L – лот операции валютного свопа.

3. В день заключения сделки с поставочным фьючерсом, вариационная маржа по поставочному фьючерсу рассчитывается по формуле:

$$VM_FWD(T) = (Rate_Curr_{T_i}(T) - PriceFWD) \times L, \text{ где}$$

$VM_FWD(T)$ – вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом в день заключения сделки;

$Rate_Curr_{T_i}(T)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T) в соответствии с Методикой;

$PriceFWD$ – цена по сделке с поставочным фьючерсом;

L – лот по сделке с поставочным фьючерсом.

4. Начиная со дня, следующего за датой заключения сделки с поставочным фьючерсом, и до даты исполнения обязательств по сделке с поставочным фьючерсом, вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом рассчитывается по формуле:

$$VM_FWD(T_n) = (Rate_Curr_{T_i}(T_n) - (Rate_Curr_{T_i}(T_{n-1}))) \times L, \text{ где}$$

$VM_FWD(T_n)$ – вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом в торговый день, начиная со дня, следующего за датой заключения поставочного фьючерса и до даты исполнения обязательств по сделке с поставочным фьючерсом;

$Rate_Curr_{T_i}(T_n)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T_n) в соответствии с Методикой;

$Rate_Curr_{T_i}(T_{n-1})$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T_{n-1}) в соответствии с Методикой;

L – лот по сделке с поставочным фьючерсом.

5. Для клирингового участника, являющегося продавцом по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, Клиринговый центр рассчитывает вариационную маржу по формуле:

$$VM_{sell} = (-N_i) \times VM, \text{ где}$$

N_i – количество заключенных операций валютного свопа / поставочных фьючерсов с i -м базовым активом, обязательства по которым не прекращены и по которым клиринговый участник является продавцом;

VM – вариационная маржа по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанная в соответствии с пунктами 1-4 настоящей статьи.

6. Для клирингового участника – покупателя по сделкам операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам Клиринговый центр рассчитывает величину VM_{buy} по формуле:

$$VM_{buy} = N \times VM, \text{ где}$$

N_i – количество заключенных операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам с i -м базисным активом, обязательства по которым не прекращены и по которым клиринговый участник является покупателем;

VM – вариационная маржа операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанная в соответствии с пунктами 1-4 настоящей статьи.

7. Если значение, рассчитанное в соответствии с пунктом 4 или 5 настоящей статьи отрицательное, это означает наличие обязательства клирингового участника по уплате вариационной маржи в размере, равном абсолютному значению VMsell или VMbuy, если положительное – наличие требования клирингового участника по получению вариационной маржи в размере, равном значению VMsell или VMbuy.
8. Обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи учитываются на ТКС "S+" / ТКС "L+" клирингового участника.
9. После определения обязательств по уплате / требований по получению вариационной маржи в соответствии с настоящей статьей и до учета прекращения обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам в соответствии с пунктом 6 статьи 40 Правил, Клиринговый центр:
 - 1) для каждой операции валютного свопа с определенным базовым активом и датой исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа рассчитывает сумму в тенге, которую покупатель по операции валютного свопа обязан уплатить продавцу по сделке закрытия операции валютного свопа, как произведение расчетной цены, определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных операций валютного свопа, обязательства по которым не прекращены;
 - 2) для каждого поставочного фьючерса с определенным базовым активом и датой исполнения рассчитывает сумму в тенге, которую покупатель по поставочному фьючерсу обязан уплатить продавцу по поставочному фьючерсу, как произведение расчетной цены, определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных сделок поставочными фьючерсами, обязательства по которым не прекращены;
 - 3) пересчитывает значения нетто-обязательств / нетто-требований в тенге с соответствующей датой исполнения с учетом изменения суммы обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа / поставочного фьючерса, рассчитанной в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящей статьи;
 - 4) обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи выставляются Клиринговым центром по ТКС "S+" / ТКС "L+" клирингового участника в период проведения сессии mark-to-market и включаются в основную расчетно-клиринговую сессию для расчетов T0 и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.
10. Проценты на сумму уплаченной и/или полученной вариационной маржи Клиринговым центром не начисляются и не уплачиваются.

Статья 44. Признание клирингового участника недобросовестным на валютном рынке

1. Клиринговый участник признается недобросовестным клиринговым участником валютного рынка без принятия каких-либо решений органами Клирингового центра при наступлении следующих:
 - 1) отсутствует необходимое количество денег на счетах обеспечения данного клирингового участника для исполнения нетто-обязательств на момент времени (далее – время cut-off time), до которого национальная или иностранная валюта должна быть зачислена клиринговым участником на корреспондентские счета Клирингового центра в соответствии с Правилами расчетов валютами (дефолт нетто-обязательств);
 - 2) не исполнено клиринговым участником валютного рынка с частичным обеспечением требование по восстановлению гарантийного взноса

в срок, установленный пунктом 3 статьи 25 (дефолт по гарантийному взносу).

2. Признание клирингового участника валютного рынка недобросовестным осуществляется при выполнении условий пункта 2 статьи 16 Правил.
3. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным осуществляет общие действия, определенные статьей 16 Правил.
4. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Клиринговый центр осуществляет процедуру переноса позиции в соответствии со статьей 45 Правил.
5. При наступлении дефолта по случаю, указанному в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи клиринговое подразделение Клирингового центра до 10.00 ALT клирингового дня, следующего за днем дефолта, выносит на рассмотрение Правлением Клирингового центра вопрос о неприменении либо применении каких-либо мер в отношении недобросовестного клирингового участника, включая отстранение недобросовестного клирингового участника – члена Клирингового центра от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках" и / или изменение категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием" и / или приостановление клирингового обслуживания и / или признание недобросовестного клирингового участника несостоятельным.

Статья 45. Процедура переноса позиции на валютном рынке

1. В случае признания клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Клиринговый центр осуществляет следующие действия, указанные в пункте 3 настоящей статьи, для урегулирования неисполненных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника.
2. В целях исполнения нетто-обязательств Клирингового центра перед добросовестными клиринговыми участниками Клиринговый центр осуществляет урегулирование любым из нижеперечисленных способом:
 - 1) заключает с Банком-провайдером операцию с иностранной валютой на условиях, указанных в пункте 5 настоящей статьи;
 - 2) заключает с Национальным Банком операцию с иностранной валютой на условиях, указанных в пункте 5 настоящей статьи;
 - 3) посредством предоставления Национальным Банком Клиринговому центру как центральному контрагенту кредита "овердрафт" по корреспондентскому счету Клирингового центра в Национальном Банке;
 - 4) за счет собственных средств;
 - 5) в случае невозможности урегулирования неисполненного нетто-обязательства Клирингового центра всеми из вышеперечисленных способов, Клиринговый центр осуществляет процедуру разделения в соответствии со статьей 19 настоящих Правил и заключает операцию с иностранной валютой с каждым добросовестным клиринговым участником, действуя от их имени, с собой на сумму неисполненных перед ними нетто-требований, определенных по результатам проведения процедуры разделения, на условиях, указанных в пункте 5 настоящей статьи.

3. Перенос исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Клиринговым центром посредством заключения операции с иностранной валютой осуществляется между Клиринговым центром и недобросовестным клиринговым участником, действуя от его имени, на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи, за исключением подпункта 5) пункта 4 настоящей статьи.

Выбор финансового инструмента, являющегося предметом продажи сделки открытия операции с иностранной валютой, заключаемой Клиринговым центром от имени недобросовестного клирингового участника в рамках процедуры переноса позиции, осуществляется Клиринговым центром по собственному усмотрению.

Клиринговый центр имеет право отменить исполнение действий, описанных в абзаце первом настоящего пункта, в случае поступления денег в уплату нетто-обязательств до момента урегулирования неисполненных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Клиринговым центром.

4. Операция с иностранной валютой в целях переноса неисполненных Клиринговым центром обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками заключается Клиринговым центром на следующих условиях:
 - 1) датой исполнения обязательств по операции с иностранной валютой с более ранним сроком осуществления расчетов является день неисполнения встречных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Клиринговым центром;
 - 2) срок операции с иностранной валютой – один день;
 - 3) датой исполнения обязательств по сделке операции с иностранной валютой с более поздним сроком осуществления расчетов является расчетная дата, следующая за датой сделки открытия своп;
 - 4) объем сделки открытия с иностранной валютой равен размеру неисполненного нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника перед Клиринговым центром. При этом округление, возникающее из-за кратности лотов, осуществляется в большую сторону;
 - 5) операция с иностранной валютой осуществляется в направлении покупки финансового инструмента, в котором выражено неисполненное нетто-обязательство недобросовестного клирингового участника;
 - 6) курс сделки открытия с иностранной валютой устанавливается равным цене сделки открытия операции своп Priceopen, рассчитываемой в соответствии с внутренними документами Биржи;
 - 7) цена операции своп равна ставке урегулирования дефолта SD, установленной в соответствии с Методикой для валюты, в которой образовано нетто-обязательство, являющееся объектом переноса позиции.
5. Клиринговый центр, действуя от имени недобросовестного, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия недобросовестного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников.
6. Недобросовестный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Клиринговым центром, осуществленные для переноса позиции в соответствии с настоящей статьёй.

7. Клиринговый центр вправе использовать обеспечение и/или гарантийные взносы недобросовестного клирингового участника валютного рынка для оплаты неустойки/штрафов, установленных в соответствии со статьей 26 Правил.

Статья 46. Признание клирингового участника несостоятельным на валютном рынке

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Клирингового центра вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника валютного рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 17 в следующих случаях:
 - 1) в случае возникновения дефолта нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника в течение двух предшествующих клиринговых дней подряд до 10.00 ALT текущего клирингового дня;
 - 2) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 2 статьи 40 Правил (дефолт по марже), не позднее 15.00 ALT текущего клирингового дня;
 - 3) в случае неисполнения/неполного исполнения обязательства о внесении гарантийного взноса в соответствии с пунктом 3 статьи 25 Правил к 9.30 ALT клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
2. В случае решения Правления Клирингового центра о признании клирингового участника несостоятельным Клиринговый центр осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 18 Правил.

Глава 5. ОСОБЕННОСТИ РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

Статья 47. Особенности осуществления клиринга на рынке деривативов

1. Клиринговый центр на рынке деривативов осуществляет функции Центрального контрагента с производными финансовыми инструментами секции фьючерсы.
2. Клиринговый центр осуществляет клиринг на нетто-основе с валютными и фондовыми производными финансовыми инструментами.
3. Клиринговый центр на рынке деривативов осуществляет клиринговую деятельность для клиринговых участников без обеспечения и с частичным обеспечением.
4. Клиринговым участникам рынка деривативов для заключения сделок и учета позиций в торгово-клиринговой системе рынка деривативов SPECTRA в соответствии с требованиями, предъявляемыми Биржей при регистрации клиентов – пользователей торговой системы открываются:

расчетные коды (РК) – собственный и агрегированный клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также для исполнения обязательств по таким сделкам;

агрегированные торгово-клиринговые счета (БФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также открытых позиций по группе сегрегированных торгово-клиринговых счетов;

сегрегированные торгово-клиринговые счета (ТКС) – собственные и клиентские, предназначенные для подачи заявок и заключения сделок;

ликвидационные торгово-клиринговые счета (СПЕЦБФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета позиций по балансирующим сделкам, заключаемым без подачи заявок между Клиринговым центром и добросовестными клиринговыми участниками в соответствии.

5. Открытие/закрытие собственных и клиентских расчетных кодов и агрегированных торгово-клиринговых счетов, а также ликвидационного торгово-клирингового счета происходит автоматически в случае присвоения/лишения статуса клирингового участника.

Открытие/закрытие дополнительных расчетных кодов, агрегированных торгово-клиринговых счетов, а также сегрегированных торгово-клиринговых счетов осуществляется на основании заявления, поданного клиринговым участником в соответствии с правилами Биржи.

Закрытие счетов, указанных в абзацах первом и втором настоящего пункта, происходит при условии отсутствия открытых позиций по производным финансовым инструментам, неисполненных обязательств по заключенным сделкам, а также отсутствия денег, учитываемых по таким счетам.

6. Торговый лимит:

1) по расчетному коду собственному и/или клиентскому рассчитывается как сумма денег, учитываемых на всех агрегированных торгово-клиринговых счетах, связанных с таким расчетным кодом;

2) по агрегированному торгово-клиринговому счету рассчитывается как сумма денег, учитываемых на всех сегрегированных торгово-клиринговых счетах, соответствующих такому агрегированному торгово-клиринговому счету;

3) по сегрегированному торгово-клиринговому счету рассчитывается как сумма денег, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете.

7. В случае если по агрегированному торгово-клиринговому счету установлен торговый лимит Клиринговый центр:

изменяет значение торгового лимита по агрегированному торгово-клиринговому счету при исполнении (прекращении) обязательств по уплате вариационной маржи, комиссионного и клирингового сборов на величину указанных обязательств;

не изменяет значение торгового лимита по агрегированному торгово-клиринговому счету при внесении и возврате обеспечения.

8. Клиринговый центр определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-клиринговую сессию в порядке, установленном Регламентом.

9. Для определения нетто-требований/нетто-обязательств по торгово-клиринговому счету клирингового участника рынка деривативов Клиринговый центр использует вариационную маржу, которая рассчитывается в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента в ходе проведения Клиринговым центром финальной клиринговой сессии, и складывается из сумм вариационной маржи по каждой заключенной клиринговым участником сделке.

10. Клиринговый центр вправе использовать деньги, учитываемые на собственном расчетном коде недобросовестного или несостоятельного клирингового участника рынка деривативов для оплаты любой задолженности (включая неустойки) данного клирингового участника перед Клиринговым центром.

Статья 48. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на рынке деривативов

1. Перечень мер, направленных на управление рисками при осуществлении клиринга на рынке деривативов состоит из следующих элементов:
 - 1) риск-параметры рынка деривативов, определенные в соответствии с Методикой:
 - расчетных цен производных финансовых инструментов;
 - ставок начальной маржи производных финансовых инструментов;
 - лимитов концентрации производных финансовых инструментов;
 - ставок концентрации производных финансовых инструментов;
 - ставок процентного риска производных финансовых инструментов;
 - ограничительных ставок рыночного и процентного рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ величины спреда для производных финансовых инструментов, включенных в спред;
 - верхних и нижних границ диапазона оценки рыночных рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ диапазона оценки процентных рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ ценового коридора производных финансовых инструментов;
 - 2) гарантийное обеспечение клиринговых участников рынка деривативов;
 - 3) контроль достаточности гарантийного обеспечения на собственных/клиентских расчетных кодах клирингового участника рынка деривативов с частичным обеспечением;
 - 4) вариационная маржа;
 - 5) торговый лимит;
 - 6) клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов;
 - 7) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников рынка деривативов в клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов на ежедневной основе;
 - 8) клиринговый резервный фонд рынка деривативов;
 - 9) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 10) ограничение ответственности Клирингового центра как Центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками рынка деривативов с частичным обеспечением в соответствии со статьей 21 Правил.
2. Порядок установления/изменения границ ценового коридора производных финансовых инструментов осуществляется в соответствии с Методикой.
3. Лимит открытия позиций рассчитывается клиринговым подразделением для каждого клирингового участника на рынке деривативов в зависимости от текущего финансового состояния данного участника и утверждается Комитетом.

Статья 49. Расчеты на рынке деривативов. Внесение обеспечения

1. Клиринговый центр, является расчетной организацией по сделкам на рынке деривативов.
2. Расчеты по сделкам на рынке деривативов осуществляются в соответствии с внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов.
3. Внесение денег клиринговыми участниками рынка деривативов в целях обеспечения исполнения своих нетто-обязательств по заключенным сделкам, а также подачи заявок и заключения сделок осуществляется на корреспондентские счета Клирингового центра в сроки и на условиях, установленных Правилами расчетов валютами.
4. Перечисление денег в соответствующей валюте для целей, указанных в пункте 5 настоящей статьи, осуществляется с указанием в платежных документах специальных кодов, обозначающих цель платежа. Список таких кодов опубликован на интернет-сайте Клирингового центра.
5. Финансовым инструментом, принимаемым в гарантийное обеспечение клирингового участника рынка деривативов, является тенге и иностранная валюта, включенная в Список финансовых инструментов, учитываемых в качестве обеспечения обязательств по сделкам с частичным обеспечением в соответствии с Порядком включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+.
6. Порядок и условия возврата денег клиринговым участникам валютного рынка, учитываемых на его счетах обеспечения, определен Правилами расчетов валютами.
7. Списание денег, учитываемых в расчете гарантийного обеспечения клирингового участника рынка деривативов, осуществляется Клиринговым центром в соответствии с внутренним документом Клирингового центра, регламентирующим правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов на основании распоряжения клирингового участника при выполнении следующих условий:
 - в результате такого возврата величина свободных денег, рассчитанная по агрегированному торгово-клиринговому счету, в рамках которого открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, не станет отрицательной;
 - в результате такого возврата величина свободных денег, рассчитанная по расчетному коду, связанному с агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которого открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, не станет отрицательной;
 - отсутствует margin-call, рассчитываемый по расчетному коду, связанному с данной агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которой открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения;
 - сумма возврата не превышает суммы денег, являющихся обеспечением и учитываемых на всех торгово-клиринговых счетах, связанных с определенной агрегированным торгово-клиринговым счетом;
 - сумма возврата не превышает суммы денег, являющихся обеспечением и учитываемых по расчетному коду, связанному с агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которого открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, уменьшенной на размер обязательств с отложенным

исполнением, определенных в соответствии с пунктом 7 статьи 21 Правил.

Статья 50. Порядок проведения клиринговых сессий

1. В срок, установленный Регламентом, Клиринговый центр проводит на рынке деривативов промежуточную и финальную клиринговые сессии. Для каждой клиринговой сессии формируется клиринговый пул, в который включаются обязательства, подлежащие исполнению (прекращению) в ходе такой клиринговой сессии. Обязательства, включенные в клиринговый пул каждой клиринговой сессии, прекращаются в клиринговом пуле данной клиринговой сессии.
2. В рамках промежуточной клиринговой сессии Клиринговый центр:
 - 1) определяет нетто-требования/нетто-обязательства клирингового участника по заключенным сделкам по каждому расчетному коду / агрегированному торгово-клиринговому счету / сегрегированному торгово-клиринговому счету;
 - 2) рассчитывает гарантийное обеспечение;
 - 3) рассчитывает торговый лимит.
3. В рамках финальной клиринговой сессии Клиринговый центр:
 - 1) определяет новые значения риск-параметров в соответствии с Методикой;
 - 2) проводит исполнение производных финансовых инструментов с текущей датой исполнения в соответствии со спецификациями таких финансовых инструментов;
 - 3) определяет нетто-требования/нетто-обязательства клирингового участника по заключенным сделкам по каждому расчетному коду / агрегированному торгово-клиринговому счету / сегрегированному торгово-клиринговому счету;
 - 4) проводит исполнение итоговых нетто-обязательств / итоговых нетто-требований по деньгам по расчетным кодам клиринговых участников;
 - 5) проводит исполнение обязательств клиринговых участников по оплате комиссионных и клиринговых сборов;
 - 6) рассчитывает Гарантийное обеспечение;
 - 7) рассчитывает Торговый лимит;
 - 8) фиксирует margin-call;
 - 9) формирует и направляет отчеты клиринговым участникам согласно "Регламенту";
 - 10) осуществляет открытие и закрытие торгово-клиринговых счетов для клиринговых участников.
4. В целях отражения нетто-обязательств и нетто-требований в учетной системе на рынке деривативов ежедневно в соответствии с Регламентом Клиринговый центр определяет нетто-требования / нетто-обязательства по набору сделок по каждому торгово-клиринговому счету / агрегированному торгово-клиринговому счету / расчетному коду, в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента, руководствуясь следующей информацией, учитываемой на указанных счетах:
 - об обязательствах по передаче и требованиях по получению вариационной маржи, учитываемых на торгово-клиринговом счете /

- агрегированном торгово-клиринговом счете / расчетном коде в каждую расчетно-клиринговую сессию;
- об обязательствах по оплате комиссионных и клиринговых сборов, определенных в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Положение о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках".
5. Вариационная маржа определяется по каждой сделке с производным финансовым инструментом в порядке, определенном спецификацией такого финансового инструмента.
 6. В случае отсутствия данных, необходимых для определения вариационной маржи, установленных Спецификациями и Методикой, ко времени начала финальной клиринговой сессии Правление Клирингового центра вправе принять решение не осуществлять определение и исполнение вариационной маржи по производным финансовым инструментам.
 7. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам финальной клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 13.00 ALT следующего клирингового дня посредством:
 - 1) внесения денег на соответствующий расчетный код;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения.
 8. Margin-call возникает у клирингового участника, имеющего задолженность по расчетному коду, сложившуюся по итогам финальной клиринговой сессии. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанной задолженности.
 9. Margin-call, возникший у клирингового участника по расчетному коду по итогам финальной клиринговой сессии, считается прекращенным в момент времени, когда остаток по такому счету станет неотрицательным.
 10. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 статьи 53 Правил.

Статья 51. Гарантийное обеспечение на рынке деривативов. Принципы расчета гарантийного обеспечения

1. Гарантийное обеспечение клирингового участника рынка деривативов используется в целях:
 - предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с производными финансовыми инструментами при подаче заявок на заключение таких сделок;
 - поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по заключенным сделкам с производными финансовыми инструментами до момента их исполнения.
2. При расчете гарантийного обеспечения Клиринговый центр использует следующие правила агрегирования счетов:
 - 1) при применении правила агрегирования счетов – "Нетто" позиция по каждому инструменту рассчитывается путем сложения объемов позиций, учитываемых на торгово-клиринговом счете;
 - 2) при применении правила агрегирования счетов – "Полунетто" – рассчитываются риски позиций, учитываемых на торгово-клиринговых счетах, и определяется большая по модулю позиция из двух сумм позиций на покупку и на продажу по всем конечным торгово-клиринговым счетам.

3. Клиринговый центр осуществляет расчет гарантийного обеспечения по торгово-клиринговым счетам в соответствии со следующими правилами агрегирования счетов:

- 1) по сегрегированным торгово-клиринговым счетам – "полунетто";
- 2) по агрегированным торгово-клиринговым счетам – "нетто" или "полунетто", в зависимости от выбранного клиринговым участником правила агрегирования счетов согласно заявлению об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета, установленному приложением 4 к Правилам.

В случае непредоставления клиринговым участником заявления об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета, расчет гарантийного обеспечения осуществляется в соответствии со следующими правилами: правило агрегирования счетов – "полунетто".

Изменение правила агрегирования счетов используемого при расчете гарантийного обеспечения, осуществляется в ближайшую клиринговую сессию после получения заявления о выборе параметров от клирингового участника;

- 3) по расчетным кодам – "нетто".
4. Основу алгоритма расчета гарантийного обеспечения составляет сценарный подход.

В рамках сценарного подхода для каждой группы производных финансовых инструментов рассматривается набор сценариев по изменению параметров, определяющих цены производных финансовых инструментов, входящих в группу:

- цена фьючерсного контракта;
- кривая процентных ставок;
- подразумеваемая волатильность фьючерсного контракта.

Каждый сценарий представляет собой определенный набор изменений указанных выше параметров.

5. Для каждого сценария рассчитывается финансовый результат закрытия всех позиций по производным финансовым инструментам, составляющим группу, по ценам, определенным на основании данного сценария.
6. Размер гарантийного обеспечения, рассчитанный для одного производного финансового инструмента, называется базовым размером гарантийного обеспечения.
7. Базовые размеры гарантийного обеспечения рассчитываются для одного купленного и одного проданного производного финансового инструмента.
8. Сценарии по изменению цены производного финансового инструмента определяются риск-параметрами финансовых инструментов рынка деривативов, определяемых согласно Методике, и являются набором из равноудалённых друг от друга точек (сценариев), каждая из которых представляет собой цену производного финансового инструмента.
9. Принимаемая в обеспечение иностранная валюта пересчитывается по центральному курсу, определяемому в соответствии с Методикой с учетом ограничительного коэффициента, определяющего долю иностранной валюты, которая учитывается в обеспечении, установленного Комитетом.

Статья 52. Признание клирингового участника недобросовестным на рынке деривативов

1. Клиринговый центр признает недобросовестным клирингового участника рынка деривативов в случае, если такой клиринговый участник рынка деривативов с частичным обеспечением не исполнил требование по восстановлению гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 25 Правил (дефолт по гарантийному взносу).
2. При признании клирингового участника рынка деривативов недобросовестным Клиринговый центр осуществляет общие действия, определенные статьей 16 Правил, а также действия, установленные настоящей статьей.
3. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил обязательство по требованию о пополнении гарантийного взноса в соответствии с пунктом 3 статьи 25 настоящих Правил, клиринговое подразделение в срок до 10.00 ALT дня, следующего за днем дефолта по гарантийному взносу, по решению Правления Клирингового центра направляет рекомендацию Бирже об отстранении клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Положение о клиринговых участниках" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным.

Статья 53. Признание клирингового участника несостоятельным на рынке деривативов

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Клирингового центра вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника рынка деривативов несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 17 Правил в следующих случаях:
 - 1) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 7 статьи 50 Правил (дефолт по марже), не позднее 14.00 ALT текущего клирингового дня;
 - 2) в случае неисполнения / неполного исполнения требования по пополнению гарантийного взноса к 9.30 клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
2. В случае решения Правления Клирингового центра о признании клирингового участника несостоятельным Клиринговый центр осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 18 Правил.

Глава 6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 54. Ответственность Клирингового центра

1. Клиринговый центр, принимая на себя функции ЦК, гарантирует исполнение обязательств по заключаемым сделкам перед каждым добросовестным клиринговым участником вне зависимости от исполнения другими клиринговыми участниками их обязательств перед Клиринговым центром с учетом ограничений, установленных статьей 21 Правил и пунктами 2–4 настоящей статьи.
2. Клиринговый центр как клиринговая организация, не выполняющая функций ЦК, не несет ответственности за неисполнение сделок без ЦК, а также за убытки или потери, понесенные в результате дефолта по сделкам без ЦК какого-либо клирингового участника.

3. Клиринговый центр не несет ответственности за какие-либо убытки или потери, которые возникли вне принятых ею рамок контроля, а также в результате следующих случаев или событий:
 - 1) наступления сбоя из-за обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора) или прочих событий, находящихся вне зоны контроля ответственности Клирингового центра;
 - 2) недобросовестного исполнения клиринговым участником своих обязательств в соответствии с договором о клиринговом обслуживании и настоящими Правилами;
 - 3) технических проблем, частичной или полной операционной неустойчивости программно-технических комплексов, ошибок процедур ввода-вывода при осуществлении торговых, клиринговых и расчетных процедур, ошибок распоряжения, управления предоставленным обеспечением по сделкам с финансовыми инструментами.

Нормы, указанные в абзаце первом настоящего подпункта, не применяются в случае, если возникшие убытки или потери являются результатом намеренного действия или недопустимой неосмотрительности Клирингового центра или если они являются прямым нарушением положений внутренних документов Клирингового центра;
 - 4) осуществления Клиринговым центром от имени клирингового участника процедур по переносу позиций и процедур по урегулированию дефолта, в том числе процедур принудительной ликвидации, в соответствии с Правилами;
 - 5) осуществления Клиринговым центром признания сделок недействительными, в соответствии со статьей 17 Правил.
4. Претензии от клиринговых участников, включая несостоятельных клиринговых участников, в части убытков или потерь, указанных в пункте 3 настоящей статьи, Клиринговым центром не принимаются.
5. В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора, т.е. природные катастрофы, стихийные бедствия, войны, военные действия, террористические акты, народные волнения, изменение законодательства, действия и решения (уполномоченных) регулирующих органов, решения местных исполнительных органов, государственных органов и должностных лиц, в том числе объявления карантина, и другие подобные обстоятельства, которые клиринговый участник не мог предвидеть и которые непосредственно повлияли на надлежащее исполнение клиринговым участником своих обязанностей) или прочих событий, связанных с приостановлением деятельности организаций финансового рынка, в том числе в связи с введением чрезвычайного положения или наступления чрезвычайной ситуации в населенных пунктах, в которых дислоцированы Биржа и/или Клиринговый центр и/или клиринговый участник, Правление Клирингового центра вправе принять решение по переносу сроков исполнения сделок, заключенным до возникновения таких событий в режимах с ЦК и без ЦК, соразмерно времени, в течение которого действовали обстоятельства непреодолимой силы.

Статья 55. Порядок предоставления отчетности клиринговым участникам и Национальному Банку

1. По итогам клиринговых сессий Клиринговый центр направляет клиринговым участникам клиринговые отчеты посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz.

2. Клиринговые отчеты, предоставляемые клиринговым участникам, могут содержать следующую информацию:
 - 1) о нетто-требованиях и нетто-обязательствах по каждому клиринговому (торгово-клиринговому) счету;
 - 2) о сделках, вошедших в клиринг на нетто-основе;
 - 3) о достаточности гарантийного взноса;
 - 4) иную информацию, предоставляемую в соответствии с особенностями биржевых рынков, определенными Правилами и/или Регламентом.
3. По получении клиринговых отчетов по результатам клиринговой сессии клиринговые участники самостоятельно сверяют информацию, указанную в отчетах, и при наличии замечаний к названной информации направляют Клиринговому центру такие замечания.
4. В случае согласия с замечаниями клиринговых участников Клиринговый центр соответствующим образом устраняет выявленные несоответствия в клиринговых отчетах по результатам клиринговой сессии и направляет клиринговым участникам скорректированные клиринговые отчеты.

При этом правильным отчетом считается клиринговый отчет по результатам клиринговой сессии, имеющий более позднюю дату и время формирования отчета.
5. Клиринговый центр предоставляет Национальному Банку:
 - 1) на ежедневной основе – сводный отчет о нетто-требованиях и нетто-обязательствах клиринговых участников;
 - 2) на ежемесячной основе:
 - отчет о клиринговых участниках Клирингового центра;
 - отчет о финансовых инструментах, принятых Клиринговым центром на клиринговое обслуживание;
 - отчет о клиринговых участниках, недобросовестно исполняющих свои обязательства по сделкам.
6. Условия и порядок предоставления, а также формы отчетов, указанных в пунктах 1-5 настоящей статьи, определены настоящими Правилами, и иными внутренними документами Клирингового центра, а также нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Статья 56. Порядок сбора, обработки и хранения информации

1. Ежедневно в клиринговую систему из торговой системы поступает информация о заключенных сделках с финансовыми инструментами.
2. Вся информация о заключенных сделках, полученная из торговой системы, подлежит хранению в клиринговой системе и ежедневному резервному копированию.

Резервные копии информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, обеспечиваются защитой от несанкционированного доступа и хранятся в резервном техническом центре Клирингового центра до их замены обновленными резервными копиями.

Статья 57. Порядок распоряжения информацией, полученной при осуществлении клиринговой деятельности

1. Информация, полученная при осуществлении Клиринговым центром клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, относится к инсайдерской.
2. Порядок осуществления контроля за использованием инсайдерской информации определен внутренним документом Клирингового центра "Правила внутреннего использования инсайдерской информации".

Статья 58. Клиринговые сборы

1. Клиринговый центр взимает клиринговые сборы за осуществление клиринга по сделкам с финансовыми инструментами.
2. Ставки клиринговых сборов, а также порядок и сроки их оплаты клиринговыми участниками установлены внутренним документом Клирингового центра "Положение о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках".
3. Клиринговые сборы по сделкам, заключенным Клиринговым центром в целях урегулирования неисполненных или исполненных ненадлежащим образом обязательств в случаях, определенных пунктом 3-1 статьи 19 Правил могут быть отменены по решению Правления Клирингового центра.

Статья 59. Заключительные положения

1. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в Правила несет клиринговое подразделение.
2. Правила подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Сабитов И.М.

Приложение 1

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

[на фирменном бланке, с указанием исходящего номера и даты заявления]

АО "Клиринговый центр KASE"

ЗАЯВЛЕНИЕ

о назначении уполномоченного участника торгов в отношении клирингового счета клирингового участника

Настоящим **[полное наименование клирингового участника]** (далее – клиринговый участник) просит АО "Клиринговый центр KASE" назначить в соответствии с нижеуказанным списком Уполномоченных участников торгов в отношении клиринговых клиентских кастодиальных счетов клирингового участника (далее – клиринговые счета) и привязать их к торгово-клиринговым счетам 2-го уровня Уполномоченного участника торгов (далее – ТКС 2-го уровня), открытым для заключения сделок в интересах клиентов клирингового участника, с использованием соответствующих клиринговых счетов для обеспечения и исполнения требований и обязательства по сделкам, заключаемым с ТКС 2-го уровня.

Клиринговый участник

(полное наименование организации)

- В дополнение к ранее поданному
- Взамен ранее поданного

Уполномоченный участник торгов	Номер клирингового счета клирингового участника

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

Приложение 2

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

**ЗАЯВЛЕНИЕ
о возврате гарантийного взноса**

АО " Клиринговый центр KASE "

(наименование клирингового участника)	Дата предоставления заявления
	Время предоставления заявления

Настоящим вышеназванный клиринговый участник просит Клиринговый центр осуществить возврат гарантийного взноса, ранее зачисленного в клиринговый гарантийный фонд на следующие реквизиты:

Гарантийный взнос в клиринговый гарантийный фонд (Отметить нужный вариант знаком ✓)	Сумма возвращаемой валюты (цифрами и прописью)	Банковские реквизиты
<input type="checkbox"/> рынка деривативов		
<input type="checkbox"/> фондового рынка		
<input type="checkbox"/> валютного рынка		

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

[Должность главного бухгалтера]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

Приложение 3

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

ЗАЯВЛЕНИЕ

**на присвоение признака добровольного провайдера
в отношении клиентского клирингового счета на фондовом рынке**

Настоящим просим АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр) присвоить клиринговому участнику **[полное наименование клирингового участника в соответствии со справкой (иным документом) о его государственной регистрации (последней государственной перерегистрации)]** (далее – Клиринговый участник) признак добровольного провайдера в отношении клиентских торгово-клиринговых счетов из нижеуказанного списка для заключения с их использованием сделок переноса позиций в соответствии с внутренним документом Клирингового центра KASE "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами" при исполнении Клиринговым центром KASE функций центрального контрагента на фондовом рынке – сделок репо сроком на 1 день с направлением Продать / Купить по ставке урегулирования дефолта SD, установленной в соответствии с внутренними документами Клирингового центра KASE "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов".

Настоящим заявляем:

- об ознакомлении с условиями заключения сделок переноса в целях урегулирования дефолтов недобросовестных клиринговых участников фондового рынка, проводимыми Клиринговым центром в соответствии с внутренними документами Клирингового центра "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами", "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов" и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к ее клиринговой деятельности и исполнению функций центрального контрагента;
- о безусловном согласии со всеми условиями и требованиями, установленными вышеуказанными и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности и исполнению функций центрального контрагента;
- о наличии документально подтвержденных указаний клиентов, полученных в отношении нижеуказанных клиентских торгово-клиринговых счетов.

Список клиентских торгово-клиринговых счетов для использования их для заключения сделок по переносу позиции [заполнить таблицу]

№	Номер клиентского торгово-клирингового счета клирингового участника
1.	
2.	
3.	
...	

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[фамилия, инициалы]

Приложение 4

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

ЗАЯВЛЕНИЕ
об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета

Настоящим [полное наименование клирингового участника] (далее – клиринговый участник) просит АО "Клиринговый центр KASE" просит установить следующие параметры на следующие агрегированные торгово-клиринговые счета:

Код агрегированного торгово-клирингового счета	Тип правила агрегирования счетов при расчете Гарантийного обеспечения³
XXYY000	

³ Устанавливается правило: 1 - Полунеттинг, 2 - Неттинг.

Приложение 5

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

**Мүліктік пул туралы (әрі қарай – Келісім-шарт)
КЕЛІСІМ-ШАРТ
Д О Г О В О Р
об имущественном пуле (далее – Договор)**

	<p>Договор является договором присоединения, и определяет стандартные условия оказания АО "Клиринговый центр KASE" услуг Участникам пула по выпуску, обслуживанию и погашению клиринговых сертификатов участия.</p>
	<p>1. Термины и определения</p> <p>Клиринговый центр – АО "Клиринговый центр KASE";</p> <p>Заявление об открытии/закрытии торгового-клирингового счета имущественного пула – письменное заявление Участника пула по форме Клирингового центра о присоединении к Договору и открытии торгового-клирингового счета имущественного пула, заполненное Участником пула;</p> <p>Имущественный пул – сформированная Клиринговым центром в соответствии с Правилами клиринга обособленная совокупность ценных бумаг и денег, в том числе в иностранной валюте, вносимых клиринговыми участниками для обеспечения выпуска клиринговых сертификатов участия;</p> <p>Участник пула – Клиринговый участник, присоединившийся к Договору на основании поданного и принятого Клиринговым центром Заявления о присоединении к Договору в порядке, предусмотренном Правилами клиринга;</p> <p>Правила клиринга – внутренний документ Клирингового центра "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами";</p> <p>Заявление о присоединении к Договору – Заявление об открытии торгового-клирингового счета имущественного пула;</p> <p>Стороны – Клиринговый центр и Участник пула, присоединившийся к Договору.</p>

	<p>Понятия и термины, содержащиеся в Договоре, используются в значениях, установленных законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Клирингового центра: Правилами клиринга, Положением о клиринговых участниках и иными внутренними документами Клирингового центра, регулирующими клиринговую деятельность Клирингового центра, размещенными на интернет-ресурсе Клирингового центра.</p>
	<p>2. Общие положения</p> <p>2.1. Договор является договором присоединения, заключаемым Сторонами в соответствии с положениями статьи 389 Гражданского кодекса Республики Казахстан, условия которого могут быть приняты Участником пула не иначе, как путем присоединения к Договору в целом.</p> <p>2.2. Присоединение Участника пула к Договору не освобождает его от исполнения обязательств по Договору о клиринговом обслуживании.</p> <p>2.3. Договор опубликован на интернет-ресурсе Клирингового центра</p> <p>2.4. В соответствии с Договором Участник пула поручает, а Клиринговый центр обязуется осуществлять выпуск клиринговых сертификатов участия, клиринговое обслуживание в отношении сделок репо с клиринговыми сертификатами участия, заключаемых Участником пула и (или) уполномоченным им Участником торгов в торговой системе Клирингового центра, в порядке и на условиях, установленных законодательством Республики Казахстан, Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (далее – Правила клиринга), Инструкцией по выпуску, размещению, обращению и погашению клиринговых сертификатов участия (далее – Инструкция КСУ) и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра.</p> <p>2.5. Условия заключения/расторжения Договора определены Правилами клиринга, Инструкцией КСУ и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра.</p> <p>2.6. Сделка с лицом, связанным с Клиринговым центром особыми отношениями, может быть осуществлена только по решению Совета директоров Клирингового центра, за исключением случаев, когда типовые условия таких сделок утверждены Советом директоров</p>

	<p>Клирингового центра.</p> <p>3. Условия присоединения к Договору</p> <p>3.1. Клиринговый участник присоединяется к Договору путем подписания Заявления об открытии торгово-клирингового счета имущественного пула и принятия его Клиринговым центром.</p> <p>3.2. Подписывая Заявление о присоединении к Договору, Участник пула подтверждает и соглашается с тем, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> - получил, прочитал, понял и согласился с положениями стандартных условий Договора в полном объеме, без каких-либо замечаний и возражений, и обязуется своевременно и в полном объеме выполнять все положения Договора; - принимает на себя все возможные неблагоприятные последствия неисполнения и/или ненадлежащего исполнения положений Договора; - Участник пула соглашается со всеми условиями и порядком осуществления Клиринговым центром услуг, предусмотренных Договором; - все положения Договора в полной мере соответствуют интересам и волеизъявлению Участника пула; - Участник пула не вправе ссылаться на отсутствие его подписи в Договоре, как доказательство того, что Договор не был им прочитан/понят/принят, если у Клирингового центра имеется экземпляр Заявления о присоединении к Договору.
	<p>4. Права и обязанности Сторон</p>
	<p>4.1. Клиринговый центр обязуется:</p> <p>1) оказывать Участнику пула, присоединившемуся к Договору клиринговые и иные связанные с клирингом услуги в соответствии с Договором о клиринговом обслуживании, Правилами клиринга и иными внутренними документами, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра.</p> <p>Состав услуг, условия и порядок их оказания, размер и порядок оплаты, а также иные права и обязанности сторон, связанные с клиринговым обслуживанием финансового инструмента "клиринговый сертификат участия", устанавливаются Договором о клиринговом обслуживании, Договором, Правилами клиринга и иными внутренними документами, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра;</p> <p>2) осуществлять формирование имущественного пула и выпуск клиринговых сертификатов участия в целях заключения сделок репо с клиринговыми сертификатами участия, заключаемых Участником пула на</p>

	<p>условиях и в порядке, установленном Правилами клиринга и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра и требованиями законодательства Республики Казахстан;</p> <p>2) публиковать решение о формировании имущественного пула на интернет-ресурсе Клирингового центра в сроки, предусмотренные Правилами клиринга;</p> <p>3) выполнять иные обязательства, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Клирингового центра.</p> <p>4.2. Участник пула обязуется:</p> <p>1) внести имущество в имущественный пул;</p> <p>2) в случае снижения стоимости внесенного в пул имущества, по требованию Клирингового центра внести в пул дополнительное имущество;</p> <p>3) надлежащим образом выполнять все обязательства, возникающие в результате формирования имущественного пула и заключения Участником пула сделок репо с клиринговыми сертификатами участия;</p> <p>4) соблюдать условия и обязанности, предусмотренные Договором.</p> <p>4.3. Клиринговый центр вправе:</p> <p>1) в одностороннем порядке вносить изменения в Договор (в том числе путем их утверждения в новой редакции) и иные документы Клирингового центра по клиринговой деятельности (с или без осуществления Клиринговым центром функции центрального контрагента), в том числе с использованием клиринговых сертификатов участия. При этом такие изменения публикуются на интернет-ресурсе Клирингового центра;</p> <p>2) определять обязательства Участника пула, в том числе по внесению в имущественный пул дополнительного имущества;</p> <p>3) осуществить погашение клиринговых сертификатов имущества без предъявления требования Участнику пула, в случае если номинальная стоимость выданных Участнику пула клиринговых сертификатов участия превысит стоимость внесенного в пул имущества;</p> <p>4) требовать от Участника пула надлежащего выполнения условий Договора;</p> <p>5) отказаться от исполнения Договора в одностороннем порядке при невыполнении Участником пула обязательств, предусмотренных Договором и законодательством Республики Казахстан;</p> <p>6) взаимодействовать с иными организациями и учреждениями в целях надлежащего выполнения своих обязательств, предусмотренных Договором;</p>
--	---

	<p>7) осуществлять иные права, предусмотренные Договором, Правилами клиринга, иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра и законодательством Республики Казахстан.</p> <p>4.4. Участник пула вправе:</p> <p>1) вносить любое имущество, которое принимается в имущественный пул согласно перечню, утвержденному Правлением Клирингового центра;</p> <p>2) изымать из пула внесенное имущество при замене его другим, равноценным по стоимости;</p> <p>3) отказаться от исполнения Договора в одностороннем порядке при условии отсутствия невыполненных обязательств по Договору и заключенным на Бирже сделкам и не соблюдения требований, предусмотренных законодательством РК;</p> <p>4) осуществлять иные права, предусмотренные Договором, и законодательством Республики Казахстан.</p>
	<p>5. Отношения Участника пула с клиентами Участника пула</p> <p>5.1. Договор не создает и, как следствие, не регулируют отношения между Клиринговым центром и клиентами Участника пула.</p> <p>Отношения Участника пула с его клиентом (клиентами), возникающие, в частности, в связи с совершением сделок в интересах такого клиента (таких клиентов), исполнением и (или) прекращением обязательств из них, в том числе в результате клиринга, регулируются в первую очередь законодательством Республики Казахстан и договорами, заключенными между Участником пула и его клиентом (клиентами). Невзирая на возможные ссылки в договоре, заключенном Участником пула с его клиентом (клиентами), на Правила клиринга, и иные внутренние документы Клирингового центра, относящиеся к клиринговой деятельности Клирингового центра, такие документы ни при каких условиях не заменяют собой такой договор. Никакие положения Правил клиринга и/или иных внутренних документов, относящихся к клиринговой деятельности, не могут толковаться как условия договора между Клиринговым центром и клиентом (клиентами) Участника пула.</p>
	<p>6. Ответственность Сторон</p> <p>6.1. За неисполнение и (или) ненадлежащее исполнение обязательств по Договору Участник пула несет имущественную ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p>

	<p>6.2. В случае невыполнения своих обязательств, предусмотренных Договором, клиринговый участник уплачивает неустойки (штрафы) при их начислении Клиринговым центром, а также осуществляет другие платежи и (или) возмещает расходы Клирингового центра в размере и порядке, предусмотренном Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами и Положением о вступительных взносах, клиринговых сборах и неустойках;</p> <p>6.3. Клиринговый центр несет ответственность только по тем сделкам репо с клиринговыми сертификатами участия, заключенным Участником пула, по которым исполняет функции центрального контрагента. При этом ответственность Клирингового центра ограничивается в соответствии с Правилами клиринга и иными внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра.</p> <p>6.4. Клиринговый центр не несет ответственность за какие-либо убытки или потери, которые возникли вне принятых ею рамок контроля.</p> <p>6.5. Стороны освобождаются от ответственности за частичное или полное неисполнение обязательств по Договору, которое явилось следствием возникновения обстоятельств непреодолимой силы, на время действия таких обстоятельств. Если длительность действия обстоятельств непреодолимой силы составит более 30 календарных дней, Стороны вправе расторгнуть Договор, уведомив об этом другую Сторону не менее, чем за 10 календарных дней до планируемой даты расторжения Договора.</p>
	<p>7. Обстоятельства непреодолимой силы</p> <p>7.1. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются:</p> <p>1) природные катастрофы, землетрясения, наводнения, сели, пожары и иные стихийные бедствия, повлекшие невозможность исполнения или препятствующие исполнению Стороной своих обязательств и происходящие в месте нахождения головного офиса Стороны, ссылающейся на указанные стихийные бедствия;</p> <p>2) война, военные действия любого характера, блокада, террористические акты, революции, народные волнения, забастовки, локауты, повлекшие невозможность исполнения или препятствующие исполнению Стороной своих обязательств и происходящие в месте нахождения головного офиса</p>

	<p>(главного банка, штаб-квартиры и т.д.) Стороны, ссылающейся на указанные в настоящем пункте события;</p> <p>3) эмбарго, установленные государственными органами, запреты и ограничения, установленные нормативными правовыми актами Республики Казахстан, в том числе введение чрезвычайного положения на территории Республики Казахстан или отдельных ее частях, актов уполномоченных государственных органов и местных исполнительных органов, в том числе объявления карантина, правомерные блокировки или изменение законодательства Республики Казахстан, в том числе других, помимо Республики Казахстан, государств, повлекшие невозможность исполнения или препятствующие исполнению Стороной своих обязательств по Договору и происходящие в месте нахождения головного офиса Стороны, ссылающейся на указанные в настоящем пункте события;</p> <p>4) неисправность программно-технических средств Клирингового центра или иных субъектов инфраструктуры организованного рынка ценных бумаг, валютного рынка, рынка деривативов и иных секций биржевых рынков, чья деятельность может существенно влиять на выполнение Клиринговым центром своих обязательств по Договору;</p> <p>5) временное приостановление или полное прекращение функционирования обслуживающих банков, а также иные обстоятельства, возникновение которых влечет невозможность исполнения или препятствует исполнению обязательств Стороной по Договору и происходящие в месте нахождения головного офиса Стороны, ссылающейся на указанные в настоящем пункте события.</p> <p>7.2. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельства непреодолимой силы из тех, которые указаны в подпунктах 1)-3) пункта 7.1. Договора, и длительность их действия, является свидетельство Торгово-промышленной палаты Республики Казахстан или иного компетентного органа (организации) соответствующего государства, за исключением обстоятельств, широко освещенных в средствах массовой информации, или возникших из нормативных правовых актов Республики Казахстан, актов уполномоченных органов и местных исполнительных органов.</p> <p>7.3. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельства непреодолимой силы, которое указано в подпункте 4) пункта 7.1. Договора, и длительность его действия, является справка, подписанная первым руководителем Клирингового центра, или</p>
--	---

	<p>соответствующее заключение Клирингового центра.</p> <p>Справка должна быть представлена Клиринговым центром в течение 7 рабочих дней с момента возникновения обстоятельства, указанного в подпункте 4) пункта 7.1. Договора.</p> <p>7.4. Участник пула обязан незамедлительно известить Клиринговый центр о наступлении обстоятельства непреодолимой силы, предполагаемом сроке его действия и его прекращении.</p> <p>7.5. Сторона не несет ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств по Договору, если это было вызвано неисполнением другой Стороной своих обязательств по Договору или предусмотренных законодательством Республики Казахстан, регулирующими отношения Сторон по Договору.</p> <p>7.6. Уплата Стороной неустойки (штрафа), предусмотренной Договором не освобождает данную Сторону от исполнения принятых на себя обязательств по Договору.</p>
	<p>8. Конфиденциальная информация</p> <p>8.1. Предоставляя Клиринговому центру Заявление о присоединении к Договору, Участник пула тем самым дает ей свое безотзывное и безусловное согласие на раскрытие Клиринговым центром в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и ее внутренних документов информации, предоставляемой Участником пула, которая может составлять коммерческую тайну и иную охраняемую информацию Участника пула (далее – Конфиденциальная информация).</p> <p>8.2. Участник пула подтверждает и гарантирует, что:</p> <p>1) в связи с указанным согласием он не имеет и не будет иметь к Клиринговому центру претензий, в том числе о нарушении прав на интеллектуальную собственность, а также имущественных претензий, как на момент присоединения к Договору, так и в будущем, а также соглашается с тем, что Клиринговый центр не несет перед ним ответственность за раскрытие Конфиденциальной информации в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан;</p> <p>2) Конфиденциальная информация Участника пула никоим образом не нарушает и/или не ущемляет прав на интеллектуальную собственность третьих лиц, включая работников Участника пула.</p>
	<p>9. Уведомления</p> <p>9.1. Все уведомления и иные сообщения, предусмотренные Договором, должны быть составлены в письменном виде и доставлены</p>

	<p>по адресу места нахождения другой Стороны или по адресу электронной почты Клирингового центра clearing@kase.kz и по электронной почте Участника пула, адрес которого указан в Заявлении о присоединении к Договору, с последующей доставкой оригинала этого уведомления или сообщения по адресу места нахождения другой Стороны в течение трех рабочих дней со дня его направления по электронной почте.</p> <p>9.2. Любое уведомление или иное сообщение, доставленное в письменном виде по адресу места нахождения другой Стороны или по электронной почте, считается должным образом переданным, отправленным, полученным или доставленным во всех случаях в первый рабочий день со дня его доставки адресату.</p> <p>9.3. Доставка уведомления или иного сообщения в письменном виде должна быть подтверждена квитанцией о такой доставке и подписью посыльного, а доставка по электронной почте – подтверждением об отправке.</p>
	<p>10. Антикоррупционные условия и персональные данные</p> <p>10.1. При исполнении своих обязательств по Договору Стороны и/или их работники не выплачивают, не предлагают выплатить и не разрешают выплату денег или иных ценностей, прямо или косвенно, любым лицам, для оказания влияния на действия или решения этих лиц с целью получить какие-либо неправомерные преимущества или иные неправомерные цели.</p> <p>10.2. При исполнении своих обязательств по Договору Стороны и/или их работники не осуществляют действия, квалифицируемые применимым для целей Договора законодательством Республики Казахстан, как дача/получение взятки, коммерческий подкуп, а также действия, нарушающие требования законодательства Республики Казахстан о противодействии коррупции.</p> <p>10.3. Каждая из Сторон отказывается от стимулирования каким-либо образом работников другой Стороны, в том числе путем предоставления денег, подарков, безвозмездного выполнения в их адрес работ (услуг) и другими, не поименованными в настоящем пункте способами, ставящего работника в определенную зависимость, и направленного на обеспечение выполнения этим работником каких-либо действий в пользу стимулирующей его Стороны.</p> <p>10.4. В случае возникновения у Стороны подозрений, что произошло или может произойти нарушение каких-либо антикоррупционных условий,</p>

	<p>соответствующая Сторона в течение 5 рабочих дней обязуется уведомить другую Сторону в письменной форме. После письменного уведомления соответствующая Сторона имеет право приостановить исполнение обязательств по Договору до получения подтверждения, что нарушения не произошло или не произойдет. Это подтверждение должно быть направлено в течение 5 рабочих дней с даты направления письменного уведомления.</p> <p>10.5. Подписанием Договора каждая из Сторон гарантирует, что обладает необходимыми надлежаще оформленными согласиями физических лиц (своих работников/ уполномоченных лиц) на сбор и обработку другой Стороной их персональных данных, передаваемых другой Стороне, согласно положениям законодательства Республики Казахстан. При этом каждая Сторона обязуется обеспечить конфиденциальность и безопасность персональных данных работников/уполномоченных лиц другой Стороны, поступающих к ней от них либо от самой Стороны, и безопасность при их обработке для целей и в связи с исполнением Договора в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан по вопросам защиты персональных данных. Также Сторона не имеет права использовать персональные данные работников/уполномоченных лиц другой Стороны, полученные от них или от указанной Стороны, в целях, не связанных с исполнением своих обязательств по Договору, и каким-либо образом передавать полученные по Договору персональные данные работников/ уполномоченных лиц другой Стороны любым третьим лицам в целях, не связанных с исполнением своих обязательств по Договору, обязуется хранить эти персональные данные не дольше, чем этого требуют цели их обработки, и уничтожать их по достижении целей обработки или в случае утраты необходимости в их достижении, с учетом требований законодательства Республики Казахстан, выполнять иные требования законодательства Республики Казахстан о защите персональных данных в рамках исполнения Договора.</p>
	<p>11. Порядок разрешения споров</p> <p>11.1. Споры и разногласия между Клиринговым центром и Участником пула, возникающие в связи с исполнением Сторонами Договора подлежат разрешению путем переговоров.</p> <p>11.2. В случае если Стороны не достигнут соглашения, они разрешают разногласия и споры в судебном порядке по месту</p>

	<p>нахождения Клирингового центра.</p> <p>12. Действие и расторжение Договора</p> <p>12.1. Договор вступает в силу с даты принятия Клиринговым центром заявления Участника пула на открытие торгово-клирингового счета, и действует неопределенное время.</p> <p>12.2. Договор считается расторгнутым:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) с даты принятия Клиринговым центром решения о прекращении имущественного пула; 2) в течение 3 дней с даты получения Клиринговым центром уведомления от Участника пула об одностороннем отказе от исполнения Договора при условии погашения всех неисполненных Участником пула обязательств по погашению КСУ и по заключенным на Бирже сделкам; 3) с даты расторжения договора о клиринговом обслуживании; 4) по иным основаниям, предусмотренным Договором и (или) законодательством Республики Казахстан. <p>12.3. Расторжение Договора не освобождает Стороны от исполнения обязательств, возникших до расторжения Договора.</p> <p>12.4. Договор считается расторгнутым и обязательства Сторон прекращенными после исполнения Сторонами обязательств по Договору в полном объеме.</p>
	<p>13. Заключительные положения</p> <p>13.1. Клиринговый центр вправе вносить изменения в Договор или утверждать в новой редакции путем размещения таких изменений / новой редакции Договора на интернет-ресурсе Клирингового центра.</p> <p>Подписанием Заявления о присоединении к Договору Участник дает свое согласие на присоединение к изменениям в Договор, или изложение Договора в новой редакции в целом, и согласен с тем, что Участник пула самостоятельно отслеживает изменение редакции Договора, включая приложения к нему, посредством просмотра интернет-ресурса Клирингового центра.</p> <p>В случае несогласия с внесенными изменениями в Договор Участник пула вправе расторгнуть Договор путем подачи Клиринговому центру письменного заявления о расторжении Договора.</p> <p>13.2. Права и обязанности Участника пула не могут быть переданы третьим лицам.</p> <p>13.3. Договор регулируется законодательством Республики Казахстан.</p> <p>13.4. Договор разработан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Клирингового центра, относящимися к клиринговой деятельности Клирингового центра.</p> <p>13.5. Участник пула подтверждает, что он</p>

	<p>ознакомлен с условиями и требованиями Договора, а также безусловно соглашается с ними.</p> <p>13.6. В случае если одна из частей Договора будет в установленном законодательством Республики Казахстан порядке признана недействительной, то данный факт не влечет автоматического признания недействительными всего Договора в целом и/или отдельных его частей.</p> <p>13.7. Договор составлен на государственном и русском языках.</p> <p>13.8. Иные вопросы, не урегулированные положениями Договора, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p>
--	---