

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

## **С о г л а с о в а н ы**

с Агентством Республики Казахстан  
по регулированию и надзору  
финансового рынка  
и финансовых организаций

14 октября 2010 года

Заместитель Председателя Агентства  
Республики Казахстан по регулированию  
и надзору финансового рынка  
и финансовых организаций

## **У т в е р ж д е н ы**

решением Биржевого совета  
АО "Казахстанская фондовая биржа"  
(протокол от 28 мая 2010 года № 11)

## **Введены в действие**

с 20 октября 2010 года

АЛДАМБЕРГЕН А.У.

# **П РА В И Л А**

## **осуществления клиринговой деятельности на срочном рынке**

---

---

г. Алматы

2010

## ЛИСТ ПОПРАВК

### 1. Изменения и дополнение № 1:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 15 марта 2011 года;
- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 декабря 2011 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 января 2011 года № 2);
- введены в действие с 04 апреля 2011 года.

### 2. Изменения и дополнения № 2:

- согласованы с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 02 декабря 2011 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 октября 2011 года № 28);
- введены в действие с 01 февраля 2012 года.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>5</b>
Статья 1.    Понятия .....	5
Статья 2.    ОБЩИЕ ПРАВИЛА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ КЛИРИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	7
Статья 3.    ДОПУСК ЧЛЕНОВ СРОЧНОГО РЫНКА К БИРЖЕВЫМ ТОРГАМ СРОЧНЫМИ КОНТРАКТАМИ ..	8
Статья 4.    УЧЕТ ПОЗИЦИЙ .....	9
Статья 5.    УЧЕТ ДЕНЕГ .....	9
<b>ГЛАВА 2. ЛИМИТЫ .....</b>	<b>11</b>
Статья 6.    ЛИМИТЫ .....	11
Статья 7.    ЛИМИТ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ.....	11
Статья 8.    СНИЖЕНИЕ И УВЕЛИЧЕНИЕ ЛИМИТА ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕНЫ .....	11
Статья 9.    ЛИМИТ ОТКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ .....	12
<b>ГЛАВА 3. ОБЕСПЕЧЕНИЕ .....</b>	<b>13</b>
Статья 10.   СИСТЕМА МАРЖИРОВАНИЯ .....	13
Статья 11.   РАСЧЕТНАЯ ЦЕНА .....	13
Статья 12.   НАЧАЛЬНАЯ МАРЖА .....	14
Статья 13.   ВАРИАЦИОННАЯ МАРЖА .....	15
Статья 14.   ПОДДЕРЖИВАЕМАЯ МАРЖА.....	16
Статья 15.   РЕЗЕРВНЫЙ И ГАРАНТИЙНЫЕ ФОНДЫ.....	16
<b>ГЛАВА 4. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ КЛИРИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ .....</b>	<b>16</b>
Статья 16.   ПРЕДТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ .....	16
Статья 17.   ОПЕРАЦИИ В ТЕЧЕНИЕ ТОРГОВОЙ СЕССИИ.....	17
Статья 18.   ОПЕРАЦИИ В ТЕЧЕНИЕ КЛИРИНГОВОЙ СЕССИИ.....	17
<b>ГЛАВА 5. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ .....</b>	<b>18</b>
Статья 19.   ОСОБЕННОСТИ ВНЕСЕНИЯ НАЧАЛЬНОЙ МАРЖИ.....	18
Статья 20.   ОСОБЕННОСТИ ВОЗВРАТА НАЧАЛЬНОЙ МАРЖИ.....	18
<b>ГЛАВА 6. СИТУАЦИИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ.....</b>	<b>18</b>
Статья 21.   НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ ЧЛЕНА БИРЖИ.....	18
Статья 22.   ПРИНУДИТЕЛЬНАЯ ЛИКВИДАЦИЯ ПОЗИЦИЙ .....	19
Статья 23.   ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ РЕЗЕРВНОГО И ГАРАНТИЙНЫХ ФОНДОВ .....	21
Статья 24.   ВОССТАНОВЛЕНИЕ ДОПУСКА К БИРЖЕВЫМ ТОРГАМ СРОЧНЫМИ КОНТРАКТАМИ .....	21
<b>ГЛАВА 7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>22</b>
Статья 25.   ПРИОСТАНОВЛЕНИЕ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ .....	22
Статья 26.   СПОРЫ И РАЗНОГЛАСИЯ .....	22
Статья 27.   ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НЕСВОЕВРЕМЕННОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ПЛАТЕЖЕЙ .....	22
Статья 28.   ОГРАНИЧЕНИЕ УПЛАЧИВАЕМЫХ БИРЖЕЙ НЕУСТОЕК .....	23
Статья 29.   ОБСТОЯТЕЛЬСТВА НЕПРЕОДОЛИМОЙ СИЛЫ .....	23

Статья 30.	Последствия возникновения обстоятельств непреодолимой силы .....	24
Статья 31.	Конфиденциальность .....	24

**ПРИЛОЖЕНИЯ**

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.	КОРРЕСПОНДЕНТСКИЙ СЧЕТ БИРЖИ
ПРИЛОЖЕНИЕ 2.	ЗАЯВЛЕНИЕ НА ДОПУСК К БИРЖЕВЫМ ТОРГАМ СРОЧНЫМИ КОНТРАКТАМИ
ПРИЛОЖЕНИЕ 3.	ЗАЯВЛЕНИЕ О РЕГИСТРАЦИИ КЛИЕНТА-ЧЛЕНА БИРЖИ
ПРИЛОЖЕНИЕ 4.	РЕКВИЗИТЫ БАНКОВСКОГО СЧЕТА ЧЛЕНА БИРЖИ
ПРИЛОЖЕНИЕ 5.	РАСПОРЯЖЕНИЕ О ПЕРЕВОДЕ ДЕНЕГ
ПРИЛОЖЕНИЕ 6.	РАСПОРЯЖЕНИЕ ЧЛЕНА БИРЖИ-НЕБАНКОВСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
ПРИЛОЖЕНИЕ 7.	РАСПОРЯЖЕНИЕ О ЗАЧИСЛЕНИИ ДЕНЕГ

Настоящие Правила осуществления клиринговой деятельности на срочном рынке определяют порядок осуществления АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) клиринговой деятельности по заключаемым срочным сделкам, в том числе порядок взаимодействия Биржи с членами срочного рынка при заключении и исполнении сделок на ее срочном рынке.

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Понятия

1. Используемые в настоящих Правилах понятия означают следующее:
  - 1) **"Биржевое свидетельство"** – документ, в котором Биржа доводит до сведения членов Биржи результаты проведения торгов срочными контрактами, а также данные об обязательствах и требованиях членов Биржи по итогам торгов срочными контрактами;
  - 2) **"вариационная маржа"** – разница между текущими ценами позиций, открытых по срочным контрактам какой-либо серии, и расчетной ценой срочного контракта данной серии, сложившейся в результате биржевых торгов текущего дня;
  - 3) **"верхний (нижний) лимит изменения цен"** – сумма (разность) расчетной цены инструмента срочного рынка и установленного для него лимита изменения цены;
  - 4) **"внеспрэдовая группа"** – совокупность всех открытых позиций по срочным контрактам, не входящих в спрэдовую группу;
  - 5) **"Гарантийные фонды"** – фонды, формируемые за счет гарантийных взносов членов Биржи в порядке, установленном настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах срочного рынка (далее – Положение о резервном и гарантийных фондах);
  - 6) **"длинная (короткая) позиция"** – позиция, открытая членом Биржи в связи с покупкой (продажей) им срочных контрактов;
  - 7) **"инструмент срочного рынка"** – расчетный срочный контракт с определенным базовым активом и днем исполнения;
  - 8) **"клиринговая сессия"** – часть операционного дня Биржи, в течение которой Биржа определяет обязательства и требования членов Биржи, а также осуществляет обработку и сверку информации по срочным сделкам;
  - 9) **"корректировка по рынку"** – процедура переоценки открытой позиции по срочным контрактам какой-либо серии, при которой текущая цена данной позиции приводится к расчетной цене срочного контракта данной серии, сложившейся в результате биржевых торгов текущего дня, с определением соответствующих требований/обязательств по вариационной марже;
  - 10) **"корреспондентский счет Биржи"** – банковский счет Биржи в казахстанских тенге, используемый Биржей в целях проведения расчетов по заключаемым срочным сделкам, реквизиты которого указываются в Приложении 1 к настоящим Правилам;
  - 11) **"ликвидационная заявка"** – подаваемая маклером Биржи от имени несостоятельного члена Биржи заявка на заключение одной или более срочных сделок с направленностью, противоположной открытым позициям такого члена Биржи, в целях принудительного закрытия данных позиций на условиях и в порядке, устанавливаемых настоящими Правилами;

- 12) **"лимит изменения цены"** – определяемое для каждой серии срочных контрактов в отдельности значение максимально допустимого отклонения цен срочных контрактов, указываемых в заявках, от расчетной цены срочных контрактов соответствующей серии, установленной в предыдущий торговый день;
- 13) **"лимит открытия позиции"** – устанавливаемый Биржей лимит, предназначенный для контроля достаточности остатка средств члена Биржи на его маржевом счете для обеспечения срочных сделок;
- 14) **"маржевой счет"** – текущий счет члена Биржи, открываемый Биржей в своей системе учета денег и используемый ею в целях учета начальной маржи члена Биржи и проведения расчетов с ним;
- 15) **"начальная маржа"** – остаток денег на маржевом счете члена Биржи, зачисленных им на данный счет для исполнения своих обязательств по начальной и вариационной марже;
- 16) **"несостоятельность члена Биржи"** – состояние неисполнения или несвоевременного исполнения членом Биржи обязательств по расчетам с Биржей, которые определяются в соответствии с настоящими Правилами;
- 17) **"нетто-обязательство по вариационной марже"** – итоговое обязательство члена Биржи перед Биржей в казахстанских тенге, возникшее в результате формирования требований и обязательств по вариационной марже в соответствии с настоящими Правилами;
- 18) **"нетто-требование по вариационной марже"** – итоговое обязательство Биржи перед членом Биржи в казахстанских тенге, возникшее в результате формирования требований и обязательств по вариационной марже в соответствии с настоящими Правилами;
- 19) **"нетто-позиция"** – позиция члена Биржи по каждой серии срочных контрактов, определяемая в результате взаимозачета длинных и коротких позиций, учет которых ведется на торговом счете данного члена Биржи и торговых счетах его клиентов;
- 20) **"обязательство по начальной марже"** – устанавливаемая в соответствии с настоящими Правилами сумма денег, которую члены Биржи должны зачислить на корреспондентский счет Биржи для обеспечения срочных сделок;
- 21) **"открытая (закрытая) позиция"** – позиция, значение которой отличается от нуля (равно нулю);
- 22) **"офсетная сделка"** – срочная сделка, равная по объему (в количестве контрактов) иной срочной сделке той же серии срочных контрактов, но противоположной направленности;
- 23) **"поддерживаемая маржа"** – уровень начальной маржи, при достижении которого член Биржи обязан довести деньги на маржевой счет в устанавливаемом настоящими Правилами порядке;
- 24) **"позиционный счет"** – счет, открываемый члену Биржи (клиенту члена Биржи) на его торговом счете для учета открытых им позиций по определенной серии срочных контрактов;
- 25) **"позиция"** – количество проданных или купленных членом Биржи (клиентом члена Биржи) срочных контрактов одной и той же серии срочных контрактов, учитываемое на отдельном позиционном счете данного члена Биржи (клиента члена Биржи);
- 26) **"расчетная цена"** – цена срочного контракта, расчет которой устанавливается настоящими Правилами для каждой серии срочных

- контрактов в целях определения обязательств членов Биржи по вариационной и начальной марже;
- 27) **"Резервный фонд"** – фонд, формируемый за счет средств Биржи в порядке, установленном в соответствии с настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах;
  - 28) **"серия срочных контрактов"** – множество срочных контрактов, описываемых одной спецификацией и имеющих одинаковые сроки и условия исполнения;
  - 29) **"система учета позиций"** – система внутреннего учета Биржи сведений о позициях членов Биржи и их клиентов;
  - 30) **"спрэдовая группа"** – совокупность пар открытых позиций членов Биржи и/или его клиентов по срочным контрактам разных серий и одного типа, равных по объему (в количестве срочных контрактов) и имеющих противоположную направленность;
  - 31) **"срочный контракт (срочная сделка)"** – контракт, определенный как срочный (сделка, определенная как срочная) Правилами биржевой торговли срочными контрактами;
  - 32) **"ставка начальной маржи"** – размер обязательства по начальной марже в казахстанских тенге, рассчитываемый для одного срочного контракта в соответствии с настоящими Правилами;
  - 33) **"счет гарантийного взноса"** – текущий счет члена Биржи, открываемый Биржей в своей системе учета денег и используемый ею в целях учета гарантийного взноса члена Биржи;
  - 34) **"текущий счет"** – счет, открываемый Биржей членам Биржи в своей системе учета денег с целью внутреннего учета денег, принадлежащих членам Биржи и находящихся на корреспондентском счете Биржи;
  - 35) **"текущая цена позиции"** – цена позиции с учетом ее корректировки по рынку в соответствии с настоящими Правилами;
  - 36) **"тип срочных контрактов"** – множество срочных контрактов с различными сроками исполнения, описываемых одной спецификацией;
  - 37) **"торговый счет"** – регистрационная запись в торговой системе Биржи, используемая для учета позиций, открытых на имя члена Биржи либо на имя его клиентов;
  - 38) **"член Биржи"** – член срочного рынка, как он определен в соответствии с Положением о членстве.
2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, идентичны понятиям, определенным другими внутренними документами Биржи.

## **Статья 2. Общие правила осуществления клиринговой деятельности**

1. Настоящие Правила разработаны на основании и в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Биржи и регулируют отношения, связанные с осуществлением клиринга.  
Настоящие Правила действуют в отношении инструментов срочного рынка.
2. Биржа имеет право в одностороннем порядке вносить изменения и дополнения в настоящие Правила.  
О вносимых изменениях и дополнениях в настоящие Правила Биржа доводит до сведения членов Биржи не менее, чем за 10 рабочих дней до дня

- вступления их в силу, путем размещения текста данных изменений и дополнений в настоящие Правила на своем интернет-сайте ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).
3. Порядок взаимодействия Биржи и членов Биржи при осуществлении клиринга, в том числе порядок обмена документов, устанавливается настоящими Правилами, а также другими внутренними документами Биржи.
  4. Если решением Правления Биржи не установлено иное, время начала проведения клиринговой сессии, а также ее окончания устанавливаются в соответствии с Регламентом торгов и работы Системы подтверждения.
  5. Биржа осуществляет расчеты по срочным сделкам через корреспондентский счет Биржи в казахстанских тенге.
  6. Централизованный клиринг представляет собой клиринговую деятельность Биржи, при которой Биржа выступает противоположной стороной для членов Биржи по каждой заключаемой биржевой сделке, при этом ответственность Биржи по обязательствам по вариационной марже перед членами Биржи ограничивается в порядке, установленном настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах.
  7. По сделкам, заключенным на срочном рынке, Биржа осуществляет централизованный клиринг, при этом ответственность Биржи по обязательствам по вариационной марже перед членами Биржи устанавливается настоящими Правилами, Положением о резервном и гарантийных фондах и другими внутренними документами Биржи.

**Статья 3. Допуск членов срочного рынка к биржевым торгам срочными контрактами**

1. Член Биржи допускается к биржевым торгам срочными контрактами на основании поданного им заявления о допуске к биржевым торгам срочными контрактами (далее – Заявление) по форме Приложения № 2 к настоящим Правилам.
2. Член Биржи допускается к биржевым торгам срочными контрактами в случае его соответствия требованиям, установленным Правилами биржевой торговли срочными контрактами.  
Член Биржи обязан соответствовать требованиям, указанным в абзаце первом настоящего пункта, в течение всего периода своего участия в биржевых торгах срочными контрактами.
3. По результатам рассмотрения Заявления:
  - 1) в случае соответствия члена Биржи требованиям, установленным Правилами биржевой торговли срочными контрактами, Правление Биржи принимает решение о допуске члена Биржи к биржевым торгам срочными контрактами;
  - 2) в случае несоответствия члена Биржи требованиям, установленным Правилами биржевой торговли срочными контрактами, Правление Биржи отказывает в допуске к биржевым торгам срочными контрактами.
4. Биржа после одобрения Заявления члена Биржи присваивает данному члену торговый код, в случае отсутствия ранее присвоенного такого кода, в соответствии со своими внутренними документами.
5. Член Биржи вправе заключать срочные сделки от своего имени либо от имени своего клиента. В целях заключения сделок от имени своего клиента член срочного рынка обязан представить Бирже заявление о регистрации своего клиента по форме Приложения № 3 к настоящим Правилам.
6. Отношения между членами Биржи и их клиентами по срочным контрактам регулируются подписываемыми между ними договорами торгового и расчетного обслуживания.

7. На основании поданного членом Биржи заявления о регистрации его клиента Биржа в соответствии со своими внутренними документами присваивает данному клиенту коды торгового и денежного счетов для учета операций со срочными контрактами, совершаемых от имени такого клиента.
8. Член Биржи несет всю полноту ответственности по обязательствам по начальной и вариационной марже, возникающим в связи с осуществлением операций со срочными контрактами от имени его клиентов.
9. Для аннулирования регистрации своего клиента член Биржи обязан подать на Биржу в свободной форме заявление об аннулировании его регистрации с указанием торгового кода, присвоенного данному клиенту.  
Аннулирование регистрации клиента на Бирже осуществляется только в случае полного закрытия ранее открытых позиций на его имя.

#### **Статья 4. Учет позиций**

1. Учет позиций членов Биржи и их клиентов осуществляется в системе учета позиций и в торговой системе Биржи.
2. Для учета позиций членов Биржи и их клиентов с учетом заключаемых срочных сделок в торговой системе открываются и ведутся следующие торговые счета:
  - 1) торговый счет члена Биржи, на котором учитываются позиции, открытые членом Биржи от своего имени;
  - 2) клиентские торговые счета, на которых учитываются позиции, открытые членом Биржи от имени своих клиентов.
3. На каждом из торговых счетов членов Биржи и их клиентов открываются и ведутся позиционные счета для учета их позиций по каждой серии срочных контрактов в отдельности.
4. Длинные и короткие позиции члена Биржи для расчета его обязательств по вариационной марже или начальной марже перед Биржей подлежат взаимозачету в устанавливаемом настоящими Правилами порядке.

#### **Статья 5. Учет денег**

1. Член Биржи допускается к биржевым торгам срочными контрактами после зачисления на маржевой и гарантийный счета денег в суммах, не меньших обязательства по начальной марже и размера обязательного гарантийного взноса, соответственно, за исключением Национального Банка Республики Казахстан, который допускается к биржевым торгам после зачисления на свой маржевой счет только начальной маржи.  
Обязательство по начальной марже и размер обязательного гарантийного взноса определяются настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах.
2. Биржа в своей системе учета открывает каждому члену Биржи маржевой счет для учета его начальной маржи и счет гарантийного взноса – для учета его гарантийного взноса.
3. Член Биржи обязуется поддерживать минимальный остаток средств на своем маржевом счете в целях исполнения своих обязательств по начальной марже в порядке, устанавливаемом Главой 3 настоящих Правил.
4. Отношения по внесению (возврату) начальной маржи между Биржей и членом Биржи регулируются настоящими Правилами и другими внутренними документами Биржи.

5. Отношения по внесению (возврату) начальной маржи между членами Биржи и их клиентами регулируются договорами торгового и расчетного обслуживания.

На основании договоров торгового и расчетного обслуживания члены Биржи обязаны взимать со своих клиентов начальную маржу в целях обеспечения срочных сделок, заключаемых членами Биржи в интересах данных клиентов, в размере, который определяется для каждого из клиентов члена Биржи в отдельности и указывается в направляемом члену Биржи Биржевом свидетельстве.

6. Порядок формирования и использования средств Гарантийных фондов устанавливается настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах.
7. Для зачисления казахстанских тенге, поступающих от Биржи по расчетам на срочном рынке, член Биржи, являющийся банком, вправе использовать только один банковский счет, член Биржи – небанковская организация может одновременно использовать несколько банковских (клиентских и собственных) счетов.

Клиентский счет члена Биржи – небанковской организации, используемый членом Биржи в целях зачисления казахстанских тенге, поступающих от Биржи по расчетам на срочном рынке, должен являться банковским счетом данного члена Биржи без разделения такого счета по отдельным клиентам.

8. Член Биржи обязан представить Бирже реквизиты своего банковского счета по форме Приложения 4 к настоящим Правилам.
9. Член Биржи обязан незамедлительно извещать Биржу об изменении реквизитов своих банковских счетов или их закрытии.
10. Член Биржи несет полную ответственность за последствия недостоверного указания реквизитов своих банковского и корреспондентских счетов и несвоевременного извещения Биржи об изменении их реквизитов или их закрытии.
11. Перевод денег с маржевого счета или счета гарантийного взноса члена Биржи осуществляется Биржей до 10.00 алматинского времени рабочего дня, следующего за днем получения распоряжения о переводе денег.

Распоряжение о переводе денег подписывается уполномоченным представителем члена Биржи, скрепляется оттиском печати данного члена Биржи и предоставляется по форме Приложения 5 к настоящим Правилам с 16.00 до 18.00 алматинского времени (*данный абзац изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года*).

Член Биржи – небанковская организация при использовании нескольких своих банковских счетов предоставляет распоряжение о переводе денег подписанное уполномоченным представителем и скрепленное оттиском печати данного члена Биржи по форме Приложения 6 к настоящим Правилам с 16.00 до 18.00 алматинского времени (*данный абзац дополнен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года*).

*(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 31 января 2011 года).*

12. Зачисление денег членом Биржи на его маржевой счет или счет гарантийного взноса за счет его средств, имеющихся на других текущих счетах члена Биржи, открытых на Бирже по другим финансовым инструментам, осуществляется на основании распоряжения о зачислении денег, подписываемого уполномоченным представителем члена Биржи, скрепляемого оттиском печати данного члена Биржи и предоставляемого по форме Приложения 7 к настоящим Правилам (*данный пункт дополнен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года*).

13. Для зачисления денег, поступающих от членов Биржи на корреспондентский счет Биржи, указывается назначение платежа, однозначно определяющее его как взнос на "маржевой счет" либо "счет гарантийного взноса".

## Глава 2. ЛИМИТЫ

### Статья 6. Лимиты

1. В целях минимизации риска неисполнения членами Биржи своих обязательств по заключенным ими срочным сделкам и обеспечения стабильности срочного рынка Биржа устанавливает следующие лимиты:
  - 1) лимит изменения цены;
  - 2) лимит открытия позиций.
2. Порядок расчета лимита изменения цены и лимита открытия позиций осуществляется в соответствии с утверждаемой Правлением Биржи внутренней Методикой расчета риск-параметров рынка срочных контрактов (далее – Методика).

Срок вступления в силу значений лимита изменения цены и лимита открытия позиций устанавливается в соответствии с Методикой.
3. Контроль над соблюдением лимита изменения цены и лимита открытия позиций осуществляется торговой системой Биржи автоматически на основании данных, поступающих в нее в соответствии с настоящими Правилами.

### Статья 7. Лимит изменения цены

1. Лимит изменения цены имеет денежное выражение и значение лимита изменения цены определяется Биржей в соответствии с Методикой и зависит от, помимо иных факторов, колебания исторических цен соответствующей серии срочных контрактов.
2. Верхний лимит изменения цен серии срочных контрактов равен сумме расчетной цены данной серии срочных контрактов и установленного для нее лимита изменения цены.

Нижний лимит изменения цен серии срочных контрактов равен разности расчетной цены данной серии срочных контрактов и установленного для нее лимита изменения цены.
3. Если объявленная в заявке цена выходит за границы верхнего или нижнего лимита изменения цены, установленного для данной серии срочных контрактов, такая заявка автоматически отклоняется торговой системой Биржи.

### Статья 8. Снижение и увеличение лимита изменения цены

1. Каждый рабочий день в течение клиринговой сессии Биржей осуществляется перерасчет значения лимита изменения цены.
2. Верхнее пороговое значение изменения цены представляет собой сумму расчетной цены и величины, равной 95 % от лимита изменения цены.

Нижнее пороговое значение изменения цены представляет собой разность расчетной цены и величины, равной 95 % от лимита изменения цены.
3. Биржа изменяет верхний (нижний) лимит изменения цены для какой-либо серии срочных контрактов в течение торговой сессии при наличии следующих условий:

- 1) наличие в торговой системе заявки (заявок) на покупку (продажу) срочных контрактов данной серии непрерывно в течение тридцати минут с момента их подачи по цене, выше верхнего (либо ниже нижнего) порогового значения изменения цены;
  - 2) объем открытых позиций по данной серии срочных контрактов составляет не менее 50 % от суммарного количества открытых позиций по всем срочным контрактам этого типа.
4. При выполнении условий, установленных предыдущим пунктом, Биржа осуществляет следующие действия:
- 1) приостанавливает торги всеми сериями срочных контрактов на 15 минут;
  - 2) если объявленная в заявке на покупку цена была выше верхнего порогового значения изменения цены, увеличивает верхний лимит изменения цены на итог произведения установленной в предыдущий торговый день расчетной цены, лимита изменения цены и поправочного коэффициента, а значение нижнего лимита изменения цены оставляет неизменным;
  - 3) если объявленная в заявке на продажу цена была ниже нижнего порогового значения изменения цены, уменьшает нижний лимит изменения цены на итог произведения установленной в предыдущий торговый день расчетной цены, лимита изменения цены и поправочного коэффициента, а значение верхнего лимита изменения цены оставляет неизменным.
5. Во исполнение подпунктов 2) и 3) пункта 4 настоящей статьи значение поправочного коэффициента равно 0,25 в случае отсутствия задолженности у какого-либо члена Биржи по исполнению устанавливаемого настоящими Правилами нетто-обязательства, и 0,10 – в случае наличия такой задолженности.
6. Биржа вправе изменить верхний или нижний лимит изменения цены в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи в течение одной торговой сессии не более двух раз.
7. Значение лимита изменения цены может быть увеличено решением Правления Биржи по результатам или в течение проведения торговой сессии в случаях резкого колебания или ожидания такого колебания цен инструментов срочного рынка, а также в иных случаях на усмотрение Правления Биржи.

## **Статья 9. Лимит открытия позиций**

1. Лимит открытия позиций определяется для каждого члена Биржи в отдельности, в зависимости от остатка денег члена Биржи на его маржевом счете, а также объема открытых данным членом позиций.
2. Лимит открытия позиций предназначен для контроля достаточности остатка средств члена Биржи на его маржевом счете для обеспечения срочных сделок.
3. Каждая поданная членом Биржи заявка на заключение срочной сделки проверяется торговой системой Биржи на соответствие лимиту открытия позиции данного члена Биржи.  
  
При нарушении лимита открытия позиции заявка на заключение срочной сделки подлежит отклонению.
4. При сверке соответствия каждой из поданных заявок на заключение срочных сделок лимиту открытия позиций учитываются остаток средств члена Биржи на его маржевом счете, а также указываемые в заявках параметры срочной сделки, риск-параметры, установленные для данной серии срочных

контрактов и текущие значения открытых позиций по каждой серии срочных контрактов.

5. В случае зачисления средств членом Биржи на его маржевой счет в течение торговой сессии торговая система Биржи автоматически увеличивает лимит открытия позиций члена Биржи.

### Глава 3. ОБЕСПЕЧЕНИЕ

#### Статья 10. Система маржирования

1. Система маржирования представляет собой совокупность предпринимаемых Биржей мер, направленных на снижение риска неисполнения членами Биржи обязательств по заключенным срочным сделкам в случае неблагоприятного для членов Биржи изменения цен инструментов срочного рынка.
2. Система маржирования Биржи состоит из следующих элементов:
  - 1) начальная маржа;
  - 2) вариационная маржа;
  - 3) поддерживаемая маржа.
3. Размеры обязательств по начальной и по вариационной марже, а также уровень поддерживаемой маржи, равно как и порядок их изменения и доведения до сведения членов Биржи определяются в соответствии с настоящими Правилами.
4. По итогам проведения клиринговой сессии Биржа направляет в электронном виде по утверждаемой Правлением Биржи форме Биржевое свидетельство, в котором предоставляются данные об обязательствах членов Биржи по итогам торгов срочными контрактами в порядке, установленном статьей 18 настоящих Правил.

#### Статья 11. Расчетная цена

1. Расчетная цена срочного контракта рассчитывается по итогам торговой сессии каждый торговый день.
2. В первый день проведения биржевых торгов срочными контрактами какой-либо серии расчетная цена данной серии срочных контрактов устанавливается Биржей в соответствии с пунктом 4-1 статьи 11 настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 31 января 2011 года*).
3. Если в течение торговой сессии срочные сделки с серией срочных контрактов были заключены, расчетная цена текущего дня для данной серии срочных контрактов равняется средневзвешенной цене срочных контрактов по соответствующим сделкам, заключенным в течение торговой сессии.
4. Если в течение торговой сессии срочные сделки с серией срочных контрактов не были заключены, расчетная цена текущего торгового дня данной серии срочных контрактов равна:
  - 1) лучшей цене действующей не менее тридцати минут на момент окончания торговой сессии заявки на покупку (продажу), если данная лучшая цена больше (меньше) расчетной цены, установленной для серии срочных контрактов в предыдущий торговый день;

- 2) среднеарифметическому значению между ценами лучшей заявки на покупку и лучшей заявки на продажу, действующих не менее тридцати минут на момент окончания торговой сессии, и при отсутствии заявки, указанной в подпункте 1 настоящего пункта.
- 3) теоретической цене срочного контракта, рассчитываемой согласно методике, указанной в соответствующей спецификации данного срочного контракта, при отсутствии заявок, указанных в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года)*.

*(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 31 января 2011 года)*.

4-1. *(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 31 января 2011 года и исключен решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года)*.

5. В случае отсутствия заключенных сделок по какой-либо серии срочных контрактов в течение пяти последовательных торговых дней Правление Биржи вправе приостановить проведение биржевых торгов по срочным контрактам данной серии с определением дальнейших действий Биржи и членов Биржи.
6. Значение окончательной расчетной цены – расчетной цены срочного контракта в день его исполнения – устанавливается в соответствии со спецификацией срочного контракта.

## **Статья 12. Начальная маржа**

1. Начальная маржа представляет собой остаток перечисленных членом Биржи денег на свой маржевой счет с учетом его увеличения (уменьшения) в результате формирования требования (обязательства) по вариационной марже.
2. Член Биржи перед заключением срочных сделок должен зачислить деньги на маржевой счет в размере, не меньшем обязательства по начальной марже, устанавливаемого в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи.
3. Если решением Правления Биржи не установлено иное, Биржа устанавливает ставку начальной маржи равной:
  - 1) по позициям внеспрэдовой группы (для каждой серии в отдельности) – двойному размеру лимита изменения цены, установленного для соответствующей серии срочных контрактов;
  - 2) по позициям спрэдовой группы – размеру, отдельно рассчитываемому для пары серий срочных контрактов согласно Методике.
4. Обязательство по начальной марже члена Биржи представляет собой сумму следующих значений:
  - 1) по позициям внеспрэдовой группы (для каждой серии срочных контрактов в отдельности) – произведение ставки по начальной марже, установленной для соответствующей серии срочных контрактов, и нетто-позиции члена Биржи по срочным контрактам данной серии;
  - 2) по позициям спрэдовой группы – произведение ставки по начальной марже, установленной для соответствующей пары серий срочных контрактов спрэдовой группы, и суммы позиций члена Биржи, входящих в данную спрэдовую группу.
5. Расчет обязательств по начальной марже по срочным контрактам для каждого из членов Биржи производится Биржей каждый торговый день в ходе клиринговой сессии.

**Статья 13. Вариационная маржа**

1. Вариационная маржа представляет собой разницу между текущей ценой позиции, открытой по срочным контрактам какой-либо серии, и расчетной ценой срочного контракта данной серии, сложившейся в результате биржевых торгов текущего дня.
2. Вариационная маржа для "длинной" позиции (для покупателя срочного контракта) рассчитывается по формуле:

$$(C_{п} - C_{т}) \times N \times (C_{ц} : M_{ц}).$$

Вариационная маржа для "короткой" позиции (для продавца срочного контракта) рассчитывается по формуле:

$$(C_{т} - C_{п}) \times N \times (C_{ц} : M_{ц}), \text{ где:}$$

$C_{п}$  – расчетная цена срочного контракта данной серии, сложившаяся в результате биржевых торгов текущего дня;

$C_{т}$  – текущая цена позиции, открытой по срочным контрактам данной серии;

$N$  – количество срочных контрактов, которые входят в позицию, открытую по данной серии;

$C_{ц}$  – стоимостная оценка минимального изменения цены срочных контрактов одного типа;

$M_{ц}$  – минимальное изменение цены срочных контрактов одного типа.

3. Значение текущей цены позиции равно:
  - 1) для позиции до ее первой корректировки по рынку – цена заключения срочной сделки, по которой открыта данная позиция;
  - 2) для позиции после ее корректировки по рынку – расчетная цена, определенная при последней корректировке по рынку данной позиции.
4. Вариационная маржа члена Биржи с отрицательным значением является обязательством по вариационной марже данного члена Биржи, а вариационная маржа с положительным значением – его требованием по вариационной марже.

В случае формирования обязательства по вариационной марже у члена Биржи на размер данного обязательства списываются деньги с его маржевого счета и зачисляются на маржевые счета членов Биржи, у которых сформировались требования по вариационной марже.

5. Требования и обязательства по вариационной марже рассчитываются по результатам каждого дня биржевых торгов по срочным контрактам по нетто-позициям членов Биржи.
6. Требования и обязательства по вариационной марже рассчитываются Биржей по позициям, учет которых ведется как на торговых счетах членов Биржи, так и на торговых счетах клиентов членов Биржи.

**Статья 14. Поддерживаемая маржа**

1. Целью установления поддерживаемой маржи является поддержание достаточности начальной маржи для исполнения обязательства члена Биржи по вариационной марже в случае принудительной ликвидации его открытых позиций.
2. Поддерживаемая маржа устанавливается в процентном выражении от обязательства по начальной марже.
3. Если решением Правления Биржи не установлено иное, размер поддерживаемой маржи устанавливается спецификацией срочного контракта.
4. Поддерживаемая маржа представляет собой уровень начальной маржи, при достижении которого член Биржи обязан привести сумму его начальной маржи к размеру обязательства по начальной марже, установленного для члена Биржи в соответствии с пунктом 4 статьи 12 настоящих Правил, в срок, установленный пунктом 4 статьи 18 настоящих Правил.

**Статья 15. Резервный и Гарантийные фонды**

1. Биржа формирует Резервный и Гарантийные фонды исключительно для использования их средств в случае несостоятельности одного или более членов Биржи в целях исполнения их нетто-обязательств, размер и порядок расчета которых устанавливаются в соответствии с настоящими Правилами.
2. Порядок формирования Резервного и Гарантийных фондов и порядок использования средств данных фондов устанавливаются в соответствии с настоящими Правилами, а также Положением о резервном и гарантийных фондах.
3. В случае зачисления членом Биржи гарантийного взноса в сумме, превышающей размер обязательного гарантийного взноса, устанавливаемого Положением о резервном и гарантийных фондах, сумма такого превышения подлежит переводу на маржевой счет члена Биржи.
4. Биржа каждый торговый день направляет каждому из членов Биржи информацию об остатке средств на его счете гарантийного взноса в Биржевом свидетельстве, при этом информация об общих размерах Резервного и Гарантийных фондов доступна на интернет-сайте Биржи.

**Глава 4. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ КЛИРИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

**Статья 16. Предторговые операции**

До начала проведения биржевых торгов из систем учета Биржи в ее торговую систему передаются:

- 1) параметры срочных сделок по каждой серии срочных контрактов, в том числе расчетная цена предыдущего торгового дня, значения лимита изменения цены и ставок по начальной марже, а также иные необходимые данные;
- 2) параметры, рассчитываемые для каждого члена Биржи в отдельности, в том числе значение остатка его средств на маржевом счете, объем открытых им позиций в количестве срочных контрактов в разрезе каждой серии срочных контрактов.

**Статья 17. Операции в течение торговой сессии**

1. При поступлении заявки на покупку или продажу срочного контракта в торговую систему Биржи последней автоматически осуществляется сверка соответствия данной заявки лимиту изменения цены и лимиту открытия позиций.  
В случае выявления несоответствия объявленной заявки любому из двух указанных лимитов торговая система Биржи отклоняет такую заявку.
2. В течение торговой сессии члены Биржи вправе пополнить маржевой счет в целях увеличения лимита открытия позиций.
3. По окончании торговой сессии осуществляется обнуление (очистка) позиций членов Биржи и их клиентов, учитываемых на торговых счетах членов Биржи и их клиентов.

**Статья 18. Операции в течение клиринговой сессии**

1. Каждый торговый день по окончании биржевых торгов по срочным контрактам Биржа проводит клиринговую сессию, в ходе которой определяются:
  - 1) расчетная цена по каждой серии срочных контрактов;
  - 2) обязательства или требования по вариационной марже;
  - 3) обязательства по начальной марже;
  - 4) обязательства по гарантийному взносу;
  - 5) нетто-обязательства/нетто-требования по вариационной марже, представляющие собой итоговые обязательства/требования перед Биржей в казахстанских тенге, возникшие в результате формирования требований и обязательств по вариационной марже в соответствии с настоящими Правилами.
2. Обязательства (требования) по вариационной марже, обязательства по начальной марже и нетто-обязательства (нетто-требования) по вариационной марже определяются для членов Биржи, а также для каждого из их клиентов.  
Обязательства по гарантийному взносу определяются только для членов Биржи.
3. По результатам клиринговой сессии Биржа формирует для каждого ее члена Биржевое свидетельство, которое содержит информацию об обязательствах и требованиях члена Биржи и его клиентов, перечисленных в пункте 1 настоящей статьи.
4. В случае формирования обязательства по вариационной марже, в результате исполнения которого остаток на маржевом счете члена Биржи снизится до или ниже уровня поддерживающей маржи, член Биржи не позднее 10.00 алматинского времени рабочего дня, следующего за днем такого формирования обязан обеспечить наличие на своем маржевом счете суммы, не меньшей обязательства члена Биржи по начальной марже, установленного для него в соответствии с пунктом 4 статьи 11 настоящих Правил.
5. По окончании клиринговой сессии в системе учета позиций обновляются сведения о позициях членов Биржи и их клиентов с учетом сделок, совершенных членами Биржи в течение торговой сессии, и осуществленной корректировки позиций по рынку.

## Глава 5. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ

### Статья 19. Особенности внесения начальной маржи

1. Член Биржи может зачислять начальную маржу исключительно в казахстанских тенге в любое время в течение торгового дня.
2. На сумму начальной маржи Биржа вознаграждение не начисляет и не выплачивает.

### Статья 20. Особенности возврата начальной маржи

1. Избыток начальной маржи члена Биржи определяется как превышение размера внесенной им начальной маржи над его обязательством по начальной марже, которое устанавливается в соответствии с пунктом 4 статьи 12 настоящих Правил.
2. В целях возврата Биржей избытка начальной маржи член Биржи направляет Бирже распоряжение о переводе денег в сумме, не превышающей избыток начальной маржи в соответствии с условиями, указанными в пункте 11 статьи 5 настоящих Правил.

Биржа отклоняет распоряжение члена Биржи о возврате избытка начальной маржи, если указанная в нем сумма превышает избыток его начальной маржи.

3. Биржа осуществляет возврат избытка начальной маржи не позднее 10.00 рабочего дня, следующего за днем поступления распоряжения о переводе денег, на банковский счет члена Биржи, реквизиты которого член Биржи предоставляет в соответствии с пунктом 8 статьи 5 настоящих Правил, либо на один из его текущих счетов, открытых для учета иных финансовых инструментов.
4. Возврат полного остатка на маржевом счете члена Биржи может быть произведен Биржей, при условии отсутствия задолженности перед Биржей, в любом из следующих случаев:
  - 1) закрытия позиций путем заключения офсетных сделок либо в результате наступления даты исполнения срочных сделок;
  - 2) отсутствия открытых позиций по срочным контрактам на торговом счете члена Биржи, а также на торговых счетах его клиентов;
  - 3) прекращения членства на срочном рынке при отсутствии открытых позиций по срочным контрактам на торговом счете члена Биржи, а также на торговых счетах его клиентов.

## Глава 6. СИТУАЦИИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ

### Статья 21. Несостоятельность члена Биржи

1. Под несостоятельностью члена Биржи понимается неисполнение (несвоевременное исполнение) членом Биржи:
  - 1) нетто-обязательства по вариационной марже, определяемого подпунктом 5) пункта 1 статьи 18 настоящих Правил, либо обязательства по начальной марже, определяемого пунктом 4 статьи 12 настоящих Правил;
  - 2) обязательства по гарантийному взносу, определяемому в соответствии с настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных

фондах, в срок, устанавливаемый настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах.

2. Биржа осуществляет принудительную ликвидацию позиций члена Биржи:
  - 1) при несостоятельности члена Биржи;
  - 2) при отстранении члена Биржи от торгов срочными контрактами по решению Правления Биржи в результате неуплаты (неполной или несвоевременной оплаты) данным членом биржевых сборов либо неустоек, устанавливаемых статьей 27 настоящих Правил.

## **Статья 22. Принудительная ликвидация позиций**

1. В случае осуществления принудительной ликвидации позиций члена Биржи в соответствии с подпунктом 1) пункта 2 статьи 21 настоящих Правил принудительная ликвидация позиций члена Биржи осуществляется в торговый день, в который возникла несостоятельность члена Биржи.
2. При принудительной ликвидации позиций члена Биржи принудительной ликвидации подлежат как его собственные позиции, так и позиции его клиентов.
3. Для осуществления принудительной ликвидации позиций несостоятельного члена Биржи Биржа выполняет в отношении него следующие действия в нижеизложенном порядке:
  - 1) непосредственно после начала торговой сессии посредством торговой системы направляет члену Биржи сообщение о необходимости самостоятельно закрыть некоторые либо все открытые им позиции в целях достижения достаточности начальной маржи для исполнения нетто-обязательства по вариационной марже путем заключения офсетных сделок в срок до 12:00 алматинского времени;
  - 2) после выполнения действия, указанного в подпункте 1) настоящего пункта, в 12:00 алматинского времени проверяет достаточность средств на маржевом счете члена Биржи для исполнения его нетто-обязательства по вариационной марже, и в случае недостаточности, в течение оставшегося периода торговой сессии:
    - а) Расчетная палата Биржи блокирует маржевой счет члена Биржи и его счет гарантийного взноса;
    - б) Департамент торгов Биржи приостанавливает доступ члена Биржи к участию в биржевых торгах по срочным контрактам, а также снимает все поданные им действующие заявки;
    - в) Департамент торгов Биржи переводит позиции, учтенные на клиентских торговых счетах члена Биржи, на торговый счет члена Биржи, на котором образуется длинная, короткая либо закрытая позиция;
    - г) маклер Биржи в течение торговой сессии подает от имени члена Биржи ликвидационную заявку (ликвидационные заявки);
  - 3) в случае наличия у члена Биржи открытой нетто-позиции по любой серии срочных контрактов по итогам торговой сессии, после выполнения всех действий, указанных в подпунктах 1) и 2) настоящего пункта, данная нетто-позиция подлежит переводу в течение клиринговой сессии того же торгового дня с его позиционных счетов на позиционные счета других членов Биржи пропорционально нетто-позициям таких членов Биржи в отдельности по каждой серии срочных контрактов.

4. При подаче ликвидационной заявки (ликвидационных заявок) в течение биржевых торгов от имени члена Биржи в соответствии с подпунктом 2) пункта 3 настоящей статьи маклер Биржи:
  - 1) подает ликвидационную заявку, равную по объему и противоположную по направленности открытой позиции, образовавшейся на торговом счете несостоятельного члена Биржи с учетом взаимозачета его позиций;
  - 2) на основе цен имеющихся в торговой системе действующих заявок противоположной направленности подает ликвидационную заявку по цене, по которой она может быть удовлетворена в полном объеме, но без нарушения лимита изменения цены;
  - 3) в случае отсутствия в торговой системе действующих заявок противоположной направленности ликвидационная заявка подается по цене, равной цене последней заключенной сделки по срочным контрактам соответствующей серии;
  - 4) при прочих равных условиях ликвидационная заявка удовлетворяется в первую очередь;
  - 5) в случае неудовлетворения ликвидационной заявки в течение 60 минут после ее подачи маклер Биржи вправе разделить данную ликвидационную заявку на самостоятельно определенное им количество ликвидационных заявок, а также установить для них различные цены, но без нарушения лимита изменения цены;
  - 6) в случае, если принудительной ликвидации подлежат одновременно несколько позиций одинаковой направленности, которые учтены на позиционных счетах, обслуживаемых различными несостоятельными членами Биржи, то в первую очередь удовлетворяются более крупные (в количестве контрактов) ликвидационные заявки.
5. При переводе позиций несостоятельного члена Биржи в соответствии с подпунктом 3) пункта 3 настоящей статьи:
  - 1) в случае неделимости переводимых позиций с соблюдением равных долей точное число переводимых позиций каждому из членов Биржи определяется посредством математического округления подлежащих переводу им позиций;
  - 2) цены срочных контрактов по переводимым позициям устанавливаются равными расчетным ценам соответствующих серий срочных контрактов, которые рассчитываются по данным сериям в день проведения принудительной ликвидации;
  - 3) выполняемые Биржей действия аналогичны действиям, выполняемым в случае заключения несостоятельным членом Биржи офсетной сделки для переводимых позиций с членом Биржи, на торговый счет которого данные позиции переводятся;
  - 4) учет позиций, переведенных на членов Биржи при принудительной ликвидации позиций одного или более несостоятельного члена Биржи, в системе учета позиций ведется обособленно от позиций, открытых членами Биржи или их клиентами в результате заключения срочных сделок.
6. В торговый день, следующий за днем принудительной ликвидации позиции, Биржа в самостоятельно определенном ею порядке извещает членов Биржи о проведении принудительного закрытия позиций несостоятельного члена Биржи.
7. В случае осуществления принудительной ликвидации позиций члена Биржи в соответствии с подпунктом 2) пункта 2 статьи 21:

- 1) принудительная ликвидация позиций члена Биржи осуществляется в день, начиная с которого член Биржи отстраняется от торгов срочными контрактами по решению Правления Биржи;
- 2) принудительная ликвидация позиций члена Биржи осуществляется в соответствии с условиями, установленными пунктами 2–6 настоящей статьи, за следующими исключениями:
  - Биржа не выполняет действий, установленных подпунктом 1) пункта 3 настоящей статьи, а также действий по проверке достаточности средств на маржевом счете члена Биржи для исполнения его нетто-обязательства по вариационной марже, указанных в подпункте 2) пункта 3 настоящей статьи;
  - принудительная ликвидация позиций члена Биржи начинается после открытия торгов и осуществляется в течение торговой сессии.

**Статья 23. Использование средств Резервного и Гарантийных фондов**

1. При несостоятельности члена Биржи и недостаточности его начальной маржи для покрытия его нетто-обязательства по вариационной марже с учетом принудительного закрытия его позиций Биржа использует средства Резервного и Гарантийных фондов в порядке, установленном настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах.
2. При использовании средств Резервного и Гарантийных фондов Биржа использует данные средства в следующем порядке:
  - 1) средства несостоятельного члена Биржи на его маржевом счете;
  - 2) средства несостоятельного члена Биржи на его счете гарантийного взноса;
  - 3) средства на счетах гарантийных взносов других членов Биржи;
  - 4) средства Резервного фонда.
3. Порядок исполнения обязательств по вариационной марже одного или более несостоятельного члена Биржи перед членом Биржи, в отношении которого данные обязательства не были исполнены, определяется настоящими Правилами, а также Положением о резервном и гарантийных фондах.
4. В случае перечисления Бирже ее несостоятельным членом денег в сумме, превышающей сумму, необходимую для восстановления средств Резервного и Гарантийных фондов и определяемую в соответствии с настоящими Правилами и Положением о резервном и гарантийных фондах, Биржа переводит данные средства членам Биржи, чьи требования по вариационной марже не были исполнены полностью, пропорционально их неисполненным требованиям по вариационной марже в общей сумме неисполненных требований по вариационной марже всех членов Биржи.
5. Несостоятельность члена Биржи, повлекшая за собой использование Гарантийного фонда сверх величины его собственного гарантийного взноса, является основанием для лишения его членства на срочном рынке, а также на иных рынках Биржи.

**Статья 24. Восстановление допуска к биржевым торгам срочными контрактами**

1. Биржа осуществляет допуск члена Биржи, ранее отстраненного от биржевых торгов срочными контрактами в результате неисполнения им своих обязательств перед Биржей, к биржевым торгам срочными контрактами по решению Правления Биржи:

- 1) только при условии полного исполнения данным членом Биржи всех ранее неисполненных обязательств перед Биржей, в том числе обязательств по восстановлению средств Резервного и Гарантийных фондов и по уплате всех неустоек, а также при условии выполнения иных условий, установленных другими внутренними документами Биржи;
  - 2) не ранее наступления наиболее поздней даты исполнения срочных контрактов, по которым были переведены позиции данного члена Биржи с его торгового счета на торговые счета других членов Биржи при принудительной ликвидации его позиций.
2. В случае возмещения несостоятельным членом Биржи средств Резервного и Гарантийных фондов Биржа восстанавливает средства данных фондов в порядке, установленном Положением о резервном и гарантийных фондах.
  3. В случае выполнения ранее несостоятельным членом Биржи условий, указанных в пункте 1 настоящей статьи в рабочий день, следующий за днем выполнения таких условий, Биржа:
    - 1) разблокирует его ранее заблокированные счета на Бирже;
    - 2) открывает доступ к биржевым торгам по срочным контрактам.

## Глава 7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 25. Приостановление биржевых торгов по срочным контрактам

1. В случае несостоятельности одного или более членов Биржи, представляющей собой существенную угрозу для нормального функционирования рынка срочных контрактов, Правление Биржи вправе приостановить биржевые торги по срочным контрактам на срок, определяемый Правлением Биржи.

Прекращение биржевых торгов по срочным контрактам отдельных или всех серий производится по решению Биржевого совета.
2. При прекращении биржевых торгов по срочным контрактам той или иной серии Биржа проводит клиринговую сессию в целях определения окончательных обязательств членов Биржи по расчетам на срочном рынке в соответствии с настоящими Правилами.

### Статья 26. Споры и разногласия

1. Споры и разногласия, возникающие в связи с осуществлением клиринга и расчетов по итогам биржевых торгов срочными контрактами, подлежат разрешению путем переговоров с учетом действующих на Бирже морально-этических норм поведения.
2. Не урегулированные сторонами споры и разногласия подлежат рассмотрению соответствующей Арбитражной комиссией Биржи.

### Статья 27. Ответственность за несвоевременное исполнение платежей

1. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения членом Биржи своих обязательств по вариационной марже либо по гарантийному взносу член Биржи уплачивает неустойку в размере 0,1 % от суммы несвоевременно исполненного платежа в пользу Биржи за каждый день просрочки такого платежа.

2. Неустойка исчисляется и взыскивается в казахстанских тенге и должна быть уплачена членом Биржи в течение трех рабочих дней со дня ее выставления члену Биржи.
3. Члены Биржи, имеющие перед Биржей просроченные обязательства по уплате неустойки или иных платежей, решением Правления Биржи отстраняются от участия в биржевых торгах по всем торгуемым на Бирже финансовым инструментам до полного исполнения таковых обязательств.

**Статья 28. Ограничение уплачиваемых Биржей неустоек**

Сумма неустоек, взыскиваемых с Биржи, не может превышать суммы биржевых сборов, полученных ею за организацию торгов срочными контрактами данной серии со дня нарушения по день уплаты неустойки.

**Статья 29. Обстоятельства непреодолимой силы**

1. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются:
  - 1) пожар, землетрясения и иные стихийные бедствия, война, военные действия, террористические акты, народные волнения, забастовки, локауты, эмбарго, установленные государственными органами запреты и ограничения;
  - 2) неисправность программно-технических средств республиканского государственного предприятия на праве хозяйственного ведения "Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан";
  - 3) неисправность программно-технических средств Биржи.
2. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельств непреодолимой силы, указанных в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи и длительность их действия, является справка Торгово-промышленной палаты Республики Казахстан или иного компетентного органа (организации) соответствующего государства.
3. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельства непреодолимой силы, указанного в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи, и длительность его действия, является справка, подписанная первым руководителем соответствующей организации, обозначенной в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи.

Справка должна быть представлена Бирже в течение семи календарных дней с момента возникновения обстоятельств, изложенных в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи.
4. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельства непреодолимой силы, указанного в подпункте 3) пункта 1 настоящей статьи, является соответствующее заключение Департамента информационных технологий и Департамента торгов Биржи.
5. Внутренними нормативными документами Биржи, регламентирующими осуществление расчетов по отдельным финансовым инструментам, может быть установлен дополнительный перечень обстоятельств непреодолимой силы.

**Статья 30. Последствия возникновения обстоятельств непреодолимой силы**

1. Стороны освобождаются от ответственности за нарушение сроков расчетов в случае, если такое нарушение было вызвано действием обстоятельств непреодолимой силы, возникших после проведения биржевых торгов и которые стороны не могли предвидеть или предотвратить.
2. Сторона, для которой создавалась невозможность исполнения платежей в связи с возникновением обстоятельств непреодолимой силы, обязана незамедлительно известить бенефициаров по данным платежам о наступлении такого обстоятельства, предполагаемом сроке его действия и его прекращении.
3. При возникновении обстоятельств непреодолимой силы сроки расчетов соразмерно отодвигаются на время действия таковых обстоятельств.

**Статья 31. Конфиденциальность**

1. Биржа обязуется соблюдать конфиденциальность информации, полученной ею при осуществлении клиринговой деятельности, в том числе информации:
  - 1) об остатках денег членов Биржи на счетах Биржи;
  - 2) о платежных поручениях и иных связанных с клирингом документах, поданных Бирже ее членами;
  - 3) об обязательствах и срочных сделках членов Биржи.
2. Конфиденциальная информация не может быть разглашена без письменного согласия членов Биржи за исключением случаев, когда такая информация подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Президент

Дамитов К.К.

**Приложение 1**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности  
на срочном рынке

**Корреспондентский счет Биржи**

Валюта	
<b>KZT</b>	корреспондентский счет № KZ86125KZT1001300137 в Управлении учета монетарных операций (ООКСП) Национального Банка Республики Казахстан, БИК NBRK KZ KX, БИН 931240000220, РНН 600200049149, Кбе 15

**Приложение 2**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности  
на срочном рынке

АО "Казахстанская  
фондовая биржа"

ОТ (наименование члена  
Биржи)

**ЗАЯВЛЕНИЕ  
о допуске к биржевым торгам срочными  
контрактами**

Прошу допустить \_\_\_\_\_ к биржевым торгам срочными контрактами.

Настоящим обязуемся соблюдать все внутренние документы АО "Казахстанская фондовая биржа", в том числе регламентирующие деятельность его членов на срочном рынке Правила осуществления клиринговой деятельности на срочном рынке, Правила биржевой торговли срочными контрактами и Положение о резервном и гарантийных фондах срочного рынка.

Кроме того, обязуемся нести полную ответственность по обязательствам, возникающим в связи с осуществлением операций со срочными контрактами от своего имени и от имени наших клиентов.

Дата:

Первый руководитель (должность)

(фамилия, инициалы)

Главный бухгалтер

(фамилия, инициалы)

**Приложение 3**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности  
на срочном рынке

**ЗАЯВЛЕНИЕ**  
**о регистрации клиента члена Биржи**

(на фирменном бланке)

Просим зарегистрировать клиента, находящегося у нас на торговом и расчетном обслуживании и имеющего следующие реквизиты (отметить одно):

Статус клиента:	Юридическое лицо <input type="checkbox"/>	Физическое лицо <input type="checkbox"/>
В случае юридического лица, организационно-правовая форма	Акционерное общество <input type="checkbox"/>	Товарищество с ограниченной ответственностью <input type="checkbox"/>
В случае юридического лица, вид деятельности	Банковская деятельность <input type="checkbox"/>	Страховая деятельность <input type="checkbox"/>
	Управление активами пенсионного накопительного фонда <input type="checkbox"/>	Брокерско-дилерская деятельность <input type="checkbox"/>
	Производственная деятельность <input type="checkbox"/>	Иная деятельность <input type="checkbox"/>
Признак резидентства	Резидент <input type="checkbox"/>	Нерезидент <input type="checkbox"/>

Наименование члена Биржи

(полное наименование заявителя в соответствии со  
Свидетельством о государственной регистрации  
(последней государственной перерегистрации))

Представитель члена Биржи (должность)

(фамилия, инициалы)

**Приложение 4**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности  
на срочном рынке

**РЕКВИЗИТЫ**

**банковского счета**

Член Биржи:

Номер банковского счета (ИИК):

Банк получателя:

БИК:

БИН:

РНН:

Кбе:

Дата:

Первый руководитель

Главный бухгалтер

М.П.

---

---

Подписи проверены (личная печать уполномоченного работника биржи), дата

**Приложение 5**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности на  
срочном рынке

АО "Казахстанская  
фондовая биржа"

ОТ (наименование члена  
Биржи)

**РАСПОРЯЖЕНИЕ**  
**о переводе денег**  
**от (дата) № " "**

Настоящим просим перевести сумму в размере ..... (сумма прописью) тенге с  
нашего (указать одно):

<input type="checkbox"/> маржевого счета	<input type="checkbox"/> гарантийного счета
--	---

на (выбрать одно):

<input type="checkbox"/> наши банковские реквизиты, указанные в Приложении 6 к Правилам осуществления клиринговой деятельности на срочном рынке	<input type="checkbox"/> текущий счет в тенге по торгам:	<input type="checkbox"/> USD
		<input type="checkbox"/> EUR
		<input type="checkbox"/> RUB

Дата:

Наименование члена Биржи

(полное наименование заявителя в соответствии со  
Свидетельством о государственной регистрации  
(последней государственной перерегистрации))

Уполномоченный представитель члена Биржи (должность)

(фамилия, инициалы)

*(данная строка изменена решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

*(Данная строка исключена решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

Подпись проверена (личная печать  
уполномоченного работника Биржи),  
дата

**Приложение 6**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности на  
срочном рынке

АО "Казахстанская  
фондовая биржа"

ОТ (наименование члена  
Биржи)

**РАСПОРЯЖЕНИЕ**

**ОТ (д а т а) № " "**

Член Биржи:

Настоящим уведомляем, что казахстанские тенге при проведении расчетов по срочным сделкам должны быть поставлены на следующие наши банковские реквизиты:

Номер банковского счета	Сумма

Настоящее распоряжение действительно с \_\_\_/\_\_\_/\_\_\_ и действует постольку, поскольку нами не подано более позднее.

Уполномоченный представитель члена Биржи (должность) (фамилия, инициалы)  
*(данная строка изменена решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

Подпись проверена (личная печать  
уполномоченного работника Биржи),  
дата

**Примечание:** В случае перечисления казахстанских тенге только на один из банковских счетов заполнение графы "Сумма" необязательно.

**Приложение 7**

к Правилам осуществления  
клиринговой деятельности на  
срочном рынке

АО "Казахстанская  
фондовая биржа"

ОТ (наименование члена  
Биржи)

**РАСПОРЯЖЕНИЕ**  
**о зачислении денег**  
**от (дата) № " "**

Настоящим просим зачислить сумму в размере ..... (сумма прописью) тенге с нашего текущего счета, образовавшуюся по результатам торгов иностранной валютой, проведенных (дата), на наш (выбрать одно):

<input type="checkbox"/> маржевой счет	<input type="checkbox"/> гарантийный счет
--	---

Дата:

Наименование члена Биржи

(полное наименование заявителя в соответствии со  
Свидетельством о государственной регистрации  
(последней государственной перерегистрации))

Уполномоченный представитель члена Биржи (должность)

(фамилия, инициалы)

*(данная строка изменена решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

*(Данная строка исключена решением Биржевого совета от 27 октября 2011 года).*

Подпись проверена (личная печать  
уполномоченного работника Биржи),  
дата