АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

С о г л а с о в а н ы

с Национальным Банком
Республики Казахстан

08 мая 2015 года

Заместитель Председателя
Национального Банка
Республики Казахстан

КУСАИНОВ Н.Ж.

У т в е р ж д е н ы

решением Биржевого совета
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 08 апреля 2015 года № 7)

Введены в действие

с 09 июня 2015 года

ПРАВИЛА

осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

г. Алматы

2015

ЛИСТ ПОПРАВОК

1. **Дополнение и изменения № 1:**
   - согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 02 декабря 2015 года;
   - утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 12 ноября 2015 года № 26);
   - введены в действие с 13 ноября 2015 года.
2. **Изменение № 2:**
   - согласовано с Национальным Банком Республики Казахстан 22 апреля 2016 года;
   - утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 марта 2016 года № 11);
   - введено в действие с 03 мая 2016 года.
3. **Дополнения и изменения № 3:**
   - согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 06 января 2017 года;
   - утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 09 декабря 2016 года № 40);
   - введены в действие с 06 февраля 2017 года.
4. **Изменения и дополнения № 4:**
   - согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 08 февраля 2017 года;
   - утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 07 февраля 2017 года № 10);
   - введены в действие с 09 февраля 2017 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 58 (далее – Правила НБК), Требованиями к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 59, и внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и определяют условия и порядок осуществления Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (как эта деятельность определена законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"), в том числе устанавливают правила организации и функционирования системы управления рисками Биржи как клиринговой организации и правила осуществления Биржей функций центрального контрагента.

Глава 1. КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БИРЖИ

Статья 1. Основные понятия

1. В настоящих Правилах используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан и другими внутренними документами Биржи.

2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, означают следующее:

   1) **"клиринговая система"** – программно-технический комплекс Биржи, используемый ею при осуществлении клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами и предназначенный для автоматизации действий, подлежащих выполнению Биржей в рамках осуществления этой деятельности;

   2) **"неттинг"** – взаимозачет встречных однородных позиций;

   3) **"нетто-обязательство"** – обязательство как результат неттинга;

   4) **"нетто-позиция"** – нетто-требование или нетто-обязательство;

   5) **"нетто-требование"** – требование как результат неттинга;

   6) **"позиция"** – обязательство или требование какого-либо лица, возникшее в связи с его участием в биржевых торгах, прежде всего как результат сделки, заключенной данным лицом *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

   7) **"портфель"** – совокупность финансовых инструментов (деньги и/или ценные бумаги), учитываемых на счете (собственном или клиентском) клирингового участника и используемых в расчете единого лимита *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*;

   8) **"единый лимит"** – величина, выраженная в национальной валюте[1] и измеряющая достаточность маржевого обеспечения на счете (собственном или клиентском) клирингового участника, которое необходимо для подачи заявок и заключения сделок данным клиринговым участником *(данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*.

---

[1] При пересчете величины из иностранной валюты в национальную валюту используется средневзвешенный курс доллара США к тенге, который сложился по итогам утренней сессии KASE за текущий торговый день, и кросс-курса доллара США к валюте котирования ценных бумаг *(данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

3. Для целей настоящих Правил:

   1) под клиринговым подразделением понимается структурное подразделение Биржи, основной функцией которого является выполнение действий, необходимых для осуществления Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами;

   2) под клиринговым днем понимается рабочий день Биржи, в который Биржа осуществляет клиринг по сделкам с финансовыми инструментами. Клиринговый день может быть разделен на отдельные клиринговые сессии в соответствии с внутренними документами Биржи;

   3) под распорядителем счета понимается кастодиан – пользователь системы подтверждения, предоставляющий своим клиентам (членам Биржи) право совершать сделки по торговым и денежным счетам, контролируемым данным кастодианом;

   4) под Уполномоченным органом понимается Национальный Банк Республики Казахстан;

   5) под финансовым инструментом понимается только тот финансовый инструмент, по сделкам с которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность, как это определено статьей 2 настоящих Правил;

   6) под несостоятельностью или дефолтом клирингового участника понимается неисполнение, несвоевременное или ненадлежащее исполнение клиринговым участником его обязательств в соответствии с настоящими Правилами и иными внутренними документами Биржи.

4. Термины, определенные настоящими Правилами, могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации и переписке Биржи и в биржевой информации *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

Статья 2. Общие положения о клиринговой деятельности

1. В соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" клиринговая деятельность Биржи заключается в определении требований и/или обязательств субъектов, участвующих в расчетах (осуществляющих платежи) в результате совершения сделок с финансовыми инструментами.

2. Клиринговая деятельность Биржи основана на следующих ключевых подходах:

   1) клиринговым обслуживанием Биржи вправе пользоваться только клиринговые участники;

   2) Биржа осуществляет клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами, указанными в приложении 1 к настоящим Правилам (с учетом особенности, установленной пунктом 3 настоящей статьи);

   3) клиринг производится автоматически с использованием клиринговой системы по итогам каждой отдельной торговой сессии;

   4) в рамках осуществления клиринговой деятельности Биржа использует систему управления рисками, условия и порядок функционирования которой установлены главами 2 и 3 настоящих Правил;

   5) Биржа осуществляет функции центрального контрагента по сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов Биржи; по иным сделкам Биржа не осуществляет функции центрального контрагента.

3. Биржа проводит клиринг только по тем сделкам, которые заключены методами открытых торгов, включая сделки, относящиеся к операциям

репо, осуществленным на рынке репо с неттингом. При этом Биржа не проводит клиринг по сделкам, заключенным в рамках специализированных торгов.

4. Категории клиринговых участников, требования, предъявляемые к организациям, претендующим на присвоение им статуса клирингового участника, и к клиринговым участникам, порядок присвоения и лишения статуса клирингового участника, приостановления и восстановления действия этого статуса, а также права и обязанности клиринговых участников определены отдельным внутренним документом Биржи.

5. Нетто-позиции клиринговых участников определяются в соответствии со статьей 3 настоящих Правил.

6. Сверка и корректировки информации о сделках, заключенных клиринговыми участниками, осуществляются в соответствии со статьей 4 настоящих Правил.

7. Основные параметры порядка работы клиринговой системы определены внутренним документом Биржи, устанавливающим регламент работы клиринговой системы.

8. Особенности осуществления клиринговой деятельности Биржи в отдельных секторах биржевого рынка описаны в главе 4 настоящих Правил.

9. К Национальному Банку Республики Казахстан, который является центральным банком Республики Казахстан, представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы, а также осуществляет государственное регулирование рынка ценных бумаг, не применяются нормы настоящих Правил в части обеспечения заявок и сделок, а также уплаты гарантийных взносов, начальной и поддерживаемой маржи *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 12 ноября 2015 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*.

Статья 3. Клиринговые счета. Определение нетто-позиций клиринговых участников

1. Клиринговым счетом является совокупность записей и других обозначений в клиринговой системе, используемая для учета позиций клирингового участника.

2. Клиринговые счета подразделяются на:

   1) позиционные и денежные клиринговые счета;

   2) собственные и клиентские клиринговые счета.

3. Позиционный клиринговый счет (далее – позиционный счет) клирингового участника или его клиента предназначен для учета позиций в финансовых инструментах.

   На позиционном счете открываются и ведутся позиционные субсчета по отдельным наименованиям финансовых инструментов.

   Денежный клиринговый счет (далее – денежный счет) клирингового участника или его клиента предназначен для учета позиций в деньгах.

4. Собственный клиринговый счет предназначен для учета позиций клирингового участника в деньгах и финансовых инструментах.

   Каждому клиринговому участнику Биржа открывает один собственный позиционный счет и один собственный денежный счет.

5. Клиентский клиринговый счет предназначен для учета позиций клиента клирингового участника, которые формируются в результате клиринга по сделкам, заключенным клиринговым участником за счет и в интересах данного клиента.

Клиринговому участнику открываются клиентские позиционные и клиентские денежные счета в количестве, соответствующем количеству его клиентов, за счет и в интересах которых данный клиринговый участник заключает сделки на Бирже.

Если клиентский позиционный и/или клиентский денежный счет, открываемый клиринговому участнику, контролируется распорядителем счета, Биржа открывает такой счет только при наличии у нее информации о том, какой член Биржи вправе заключать сделки по указанному счету, или – при отсутствии у нее такой информации – при условии получения такой информации от этого распорядителя.

6. Порядок кодировки позиционных счетов идентичен порядку кодировки торговых счетов, определенному внутренним документом Биржи, устанавливающим порядок кодировки счетов членов Биржи в торговой системе.

7. Нетто-требования к клиринговому участнику и его нетто-обязательства определяются с учетом нетто-позиции клирингового участника и остатков на его клиринговых счетах.

8. Нетто-позиция клирингового участника определяется как результат неттинга позиций данного клирингового участника, учтенных на его собственных клиринговых счетах и на клиринговых счетах его клиентов.

   Определение нетто-позиций одного клирингового участника является односторонним неттингом.

9. При проведении неттинга в качестве однородных признаются обязательства и требования, обладающие следующими признаками:

   1) они должны быть выражены в финансовых инструментах одного и того же наименования или в одной и той же валюте;

   2) они должны быть результатами сделок с одним и тем же днем исполнения.

10. При определении нетто-позиции клирингового участника Биржа вправе увеличить его обязательства в финансовых инструментах какого-либо наименования или в какой-либо валюте на любые обязательства данного клирингового участника с истекшими сроками исполнения в финансовых инструментах этого же наименования или в этой же валюте соответственно.

11. По завершении сверки и корректировок информации о сделках, заключенных клиринговыми участниками, Биржа проводит многосторонний неттинг, то есть взаимозачет всех нетто-позиций, определенных как результаты одностороннего неттинга, таким образом, чтобы получить в итоге минимальное возможное суммарное значение нетто-позиций всех клиринговых участников.

Статья 4. Сверка и корректировка информации

1. Сверка и корректировки информации о сделках, заключенных клиринговыми участниками, осуществляются в следующей последовательности:

   1) Биржа сравнивает нетто-позицию каждого отдельного клирингового участника (как результат одностороннего неттинга) с информацией, полученной из торговой системы, с целью исключения возможных технических ошибок и – при выявлении таких ошибок – соответствующим образом корректирует нетто-позиции клиринговых участников;

   2) Биржа передает клиринговым участникам отчеты о их нетто-позициях, скорректированных (при необходимости) в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта;

3) по получении отчетов в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта клиринговые участники самостоятельно сверяют указанную в этих отчетах информацию с параметрами заключенных ими сделок и – при наличии замечаний к названной информации или предложений по изменению параметров указанных сделок – направляют Бирже такие замечания и предложения (с учетом особенностей, установленных пунктом 2 настоящей статьи);

4) в случае согласия Биржи с замечаниями и предложениями, полученными в соответствии с подпунктом 3) настоящего пункта, Биржа соответствующим образом корректирует нетто-позиции клиринговых участников (с учетом особенностей, установленных пунктами 3 и 4 настоящей статьи).

2. Клиринговый участник вправе направить Бирже предложение по изменению параметров только той сделки, при заключении которой данный клиринговый участник или его клиент допустил ошибку в параметрах такой сделки.

   Предложение по изменению параметров сделки, заключенной клиринговым участником, должно быть получено Биржей в течение одного часа после передачи клиринговому участнику отчета в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи.

3. В случае если замечание клирингового участника, полученное Биржей в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи, сделано в связи с ошибкой Биржи при отображении информации в отчете о нетто-позиции данного клирингового участника, и Биржа согласна с наличием такой ошибки, Биржа незамедлительно осуществляет корректировку этой информации.

4. При получении Биржей предложения клирингового участника по изменению параметров заключенной им сделки Биржа незамедлительно осуществляет корректировку этих параметров, если данная сделка была заключена между этим клиринговым участником и его клиентом или между клиентами этого клирингового участника, а также, если этот клиринговый участник предлагает изменить номер торгового счета, по которому им была заключена данная сделка, на номер другого торгового счета этого же клирингового участника.

   Во всех иных случаях при получении Биржей предложения клирингового участника по изменению параметров заключенной им сделки Биржа направляет запрос о возможности изменения этих параметров клиринговому участнику, который является второй стороной данной сделки (далее – второй клиринговый участник). Биржа изменяет параметры данной сделки только при условии, что в течение одного часа с момента отправки указанного запроса Биржа получила ответ второго клирингового участника о его согласии с предложением по изменению этих параметров.

   В случае если в течение одного часа с момента отправки указанного запроса Биржа не получила ответ второго клирингового участника, считается, что он не согласен с предложением по изменению параметров данной сделки.

Глава 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Статья 5. Общие положения о системе управления рисками

1. Настоящей главой установлены общие условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи исключительно как клиринговой организации. Условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи как юридического лица, организатора торгов,

организации, осуществляющей отдельные виды банковских операций, установлены другими внутренними документами Биржи.

2. Система управления рисками Биржи включает в себя следующие элементы:

   1) лимиты изменения цен финансовых инструментов;

   2) лимиты открытия позиций клиринговых участников;

   3) маржевые взносы или маржевое обеспечение, рассчитанное с применением единого лимита, в порядке, установленном статьей 11-1 настоящих Правил;

   4) клиринговые фонды.

3. Особенности применения на рынках Биржи элементов системы управления рисками, изложенных в пункте 2 настоящей статьи, устанавливаются настоящими Правилами.

4. Элементы управления рисками, перечисленные в подпунктах 1)–3) пункта 2 настоящей статьи предназначены для покрытия рыночных и кредитных рисков в нормальных рыночных условиях.

   Под нормальными рыночными условиями понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величину, не превышающую ставку начальной маржи по данным финансовым инструментам, рассчитанную Биржей в соответствии со статьей 9 настоящих Правил.

5. Элементы управления рисками, указанные в подпункте 4) пункта 2 настоящей статьи предназначены для покрытия рыночных рисков, рисков ликвидности, а также системных рисков в условиях повышенной волатильности цен финансовых инструментов.

   Под условиями повышенной волатильности цен финансовых инструментов понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величины, превышающие ставки начальной маржи по данным финансовым инструментам, рассчитанные Биржей в соответствии со статьей 9 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

Статья 6. Лимиты изменения цен финансовых инструментов

1. Лимиты изменения цен финансовых инструментов предназначены для управления рыночными и кредитными рисками, возникающими вследствие колебаний цен на рынке.

2. Под лимитом изменения цены финансового инструмента понимается выраженное в процентах максимально допустимое отклонение цены финансового инструмента, указанной в заявке, от расчетной цены этого же финансового инструмента, установленной на конец предыдущего клирингового дня.

   Под расчетной ценой финансового инструмента понимается цена финансового инструмента, рассчитываемая в целях ежедневного определения обязательств и требований клиринговых участников, а также для установления риск-параметров по данному финансовому инструменту.

3. Расчетная цена определяется для каждого финансового инструмента в ходе проведения Биржей клиринговой сессии на основании расчетов, производимых в порядке, установленном пунктом 4 настоящей статьи, если иное не установлено главой 3 настоящих Правил.

4. Расчетная цена финансового инструмента на конец текущего клирингового дня рассчитывается как средневзвешенная цена данного финансового

инструмента по заключенным в текущий день сделкам с данным финансовым инструментом.

Если в течение текущего дня с данным финансовым инструментом не заключались сделки, то расчетная цена данного финансового инструмента на конец текущего клирингового дня является равной:

1) лучшей цене заявки на покупку (продажу) данного финансового инструмента, действовавшей на момент окончания торгового дня по данному финансовому инструменту, при соблюдении следующих условий: данная заявка являлась активной не менее 30 минут, была подана на заключение сделки, которая соответствует критериям сделок, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность, данная цена больше (меньше) расчетной цены данного финансового инструмента, установленной на конец предыдущего клирингового дня;

2) при отсутствии заявки, указанной в подпункте 1) настоящего пункта, – среднеарифметическому значению между ценами лучшей заявки на покупку и лучшей заявки на продажу, действующих на момент окончания торговой сессии и являвшихся активными не менее 30 минут в течение данной торговой сессии;

3) при отсутствии заявок, указанных в подпунктах 1) и 2) настоящего пункта, – расчетной цене данного финансового инструмента установленной на конец предыдущего клирингового дня, либо (при наличии) действующей теоретической цене, рассчитанной в соответствии со спецификацией данного финансового инструмента.

5. Ставки лимитов изменения цен финансовых инструментов рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, и утверждаются решением Комитета по индексам и оценке ценных бумаг.

Расчет ставок, указанных в абзаце первом настоящего пункта, осуществляется исходя из данных о колебании исторических цен финансового инструмента в соответствии с методикой расчета риск-параметров финансовых инструментов, утвержденной Правлением Биржи.

6. Лимиты изменения цен финансовых инструментов могут быть изменены в ходе торгов в соответствии с порядком изменения границ лимитов изменения цен финансовых инструментов, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность, утвержденным Правлением Биржи.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

Статья 7. Лимиты открытия позиций

1. Лимиты открытия позиций клиринговых участников предназначены для ограничения максимального объема нетто-позиции клиринговых участников в национальной валюте в целях минимизации риска неисполнения нетто-обязательств клиринговых участников *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

1-1. Лимит открытия позиций клиринговому участнику определяется в денежном выражении в национальной валюте с учетом особенностей биржевых рынков, установленных настоящими Правилами *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

2. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

Статья 8. Маржевые взносы

(Данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)

1. Маржевые взносы предназначены для обеспечения исполнения клиринговыми участниками обязательств по сделкам и направлены на покрытие рисков, связанных с неблагоприятным изменением цен финансовых инструментов в нормальных рыночных условиях.

2. Маржевой взнос клирингового участника или его клиента (клиентов) измеряется в национальной валюте и состоит из следующих элементов с учетом особенностей биржевых рынков, установленных настоящими Правилами:

   1) начальная маржа;

   2) вариационная маржа;

   3) поддерживаемая маржа.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 06 декабря 2016 года).

3. Размеры начальной, вариационной и поддерживаемой маржи для каждого клирингового участника определяются Биржей в ходе проведения ею клиринговой сессии в порядке, установленном статьями 9–11 настоящих Правил.

4. Для учета денег, поступивших от клирингового участника на корреспондентский счет Биржи в качестве маржевых взносов для покрытия рыночных рисков клирингового участника и его клиента (клиентов), Биржа открывает клиринговому участнику и ведет следующие учетные клиринговые счета:

   1) собственный маржевой счет, на котором учитываются собственные маржевые взносы клирингового участника.

      Под собственными маржевыми взносами клирингового участника понимается сумма денег клирингового участника на корреспондентском счете Биржи или на банковских счетах, открытых расчетной организацией, предназначенная для обеспечения исполнения обязательств данного клирингового участника по его собственным позициям или по позициям его клиентов;

   2) клиентский маржевой счет, на котором учитывается сегрегированная (агрегированная) сумма клиентских маржевых взносов клирингового участника.

      Под клиентскими маржевыми взносами понимается сумма денег клирингового участника на банковском счете, открытом расчетной организацией, предназначенная для обеспечения исполнения обязательств данного клирингового участника по позициям его клиента (клиентов).

Статья 9. Начальная маржа

1. Начальная маржа клирингового участника представляет собой выраженное в деньгах произведение ставки начальной маржи по финансовому инструменту и суммы абсолютных значений открытых нетто-позиций клирингового участника с определенным сроком исполнения в разрезе каждого позиционного счета по данному финансовому инструменту.

2. Ставки начальной маржи по финансовым инструментам рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, и утверждаются решением Правления Биржи.

Расчет ставок, указанных в абзаце первом настоящего пункта, осуществляется в соответствии с методикой расчета риск-параметров финансовых инструментов, утвержденной Правлением Биржи.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

Статья 10. Вариационная маржа

1. Вариационная маржа рассчитывается по собственным позициям клирингового участника и позициям его клиента (клиентов) в ходе проведения Биржей клиринговой сессии и складывается из сумм вариационной маржи по каждому финансовому инструменту.
2. Вариационная маржа по какому-либо финансовому инструменту рассчитывается как сумма по всем открытым позициям клирингового участника по данному финансовому инструменту.
3. Вариационная маржа для длинной позиции (для покупателя финансового инструмента) рассчитывается по формуле:

$$ВМ = (Ц_п - Ц_т) \times N, \text{ где}$$

ВМ – вариационная маржа;

$Ц_п$ – расчетная цена данного финансового инструмента, рассчитываемая в ходе клиринговой сессии;

$Ц_т$ – текущая цена позиции, открытой по данному финансовому инструменту;

N – объем позиции, открытой по данному финансовому инструменту.

4. Вариационная маржа для короткой позиции (для продавца финансового инструмента) рассчитывается по формуле:

$$ВМ = (Ц_т - Ц_п) \times N, \text{ где}$$

ВМ – вариационная маржа;

$Ц_т$ – текущая цена позиции, открытой по данному финансовому инструменту;

$Ц_п$ – расчетная цена данного финансового инструмента, рассчитываемая в ходе клиринговой сессии;

N – объем позиции, открытой по данному финансовому инструменту.

5. Значение текущей цены позиции по финансовому инструменту равно:
   1) для позиции, открытой в течение текущего дня, – цене заключения сделки с данным финансовым инструментом;
   2) для позиции, открытой ранее текущего дня, – расчетной цене, установленной на конец предыдущего клирингового дня.
6. Вариационная маржа с отрицательным значением уменьшает требования клирингового участника по маржевому взносу, вариационная маржа с положительным значением увеличивает его требование по маржевому взносу.

Статья 11. Поддерживаемая маржа

1. Целью применения поддерживаемой маржи является поддержание уровня достаточности маржевых взносов.

2. Поддерживаемая маржа устанавливается в размере 80 % от обязательства клирингового участника по начальной марже.

3. Поддерживаемая маржа представляет собой обязательство по маржевому взносу, который должен быть на банковском счете клирингового участника в расчетной организации.

   Если сумма денег на банковском счете клирингового участника в расчетной организации становится меньше размера поддерживаемой маржи, у клирингового участника появляется обязательство по довнесению маржевого взноса до уровня обязательства по начальной марже, которое он должен исполнить в срок не позднее 12.00 клирингового дня, следующего за днем появления такого обязательства.

Статья 11-1. Единый лимит

1. Целью применения единого лимита является измерение и поддержание уровня достаточности маржевого обеспечения, необходимого для подачи заявок и заключения сделок по счету (собственному или клиентскому) клирингового участника.

2. Единый лимит рассчитывается отдельно по собственным счетам клиринговых участников и отдельно по каждому клиентскому счету данных клиринговых участников.

   При расчете единого лимита производится оценка рыночной стоимости портфеля по счету (собственному или клиентскому) клирингового участника с учётом оценки риска изменения стоимости открываемых им позиций, выраженная в национальной валюте и показывающая величину маржевого обеспечения, которое может быть использовано для подачи заявок и заключения сделок клиринговым участником в торговой системе Биржи.

3. Расчет (пересчет) единого лимита осуществляется в клиринговой системе в ходе проведения клиринговой сессии, а также в режиме реального времени в торговой системе Биржи при возникновении любого из следующих случаев:

   1) приема заявки на покупку или продажу ценных бумаг того или иного наименования;

   2) заключения сделки на покупку или продажу ценных бумаг того или иного наименования;

   3) исполнении (прекращении) обязательств, вытекающих из заключенной сделки на покупку или продажу ценных бумаг того или иного наименования;

   4) изменении риск-параметров ценных бумаг того или иного наименования.

4. Расчет единого лимита производится по следующей формуле:

$$SL = PV - PR, \text{ где:}$$

SL – значение единого лимита, выраженное в национальной валюте;

PV – оценка стоимости портфеля, рассчитанная для счета, выраженная в национальной валюте;

PR – оценка рыночного риска открытых позиций, рассчитанная для счета, выраженная в национальной валюте.

5. Расчет стоимости портфеля производится по следующей формуле:

$$PV = \sum_{1-n}\left[P_i \times A_i \times (100\% - Disc_i)\right], \text{ где}$$

PV – оценка стоимости портфеля, выраженная в национальной валюте;

$\sum_{1-n}$ – математический знак суммы;

Pi – расчетная цена финансового инструмента i-ного наименования, выраженная в национальной валюте. Для денег принимается равной 1;

Ai – количество финансового инструмента i-ного наименования, выраженное в штуках. Под количеством понимается фактическое количество в наличии на счете;

Disci – величина дисконта для финансового инструмента i-ного наименования. Величина дисконта для ценных бумаг – равна ставке начальной маржи, для денег – 0 %.

6. В расчете стоимости портфеля по определенному счету учитывается только фактическое количество финансовых инструментов (денег и/или ценных бумаг) в наличии, без учета требований клирингового участника и/или его клиента (клиентов) с любыми датами расчетов.

7. Оценка рыночного риска открытых позиций производится по следующей формуле:

$$PR = \sum \left[Pos_i \times M_i \times P_i \right], \text{ где}$$

PR – оценка рыночного риска портфеля в национальной валюте;

Σ – математический знак суммы;

Posi – максимальная в абсолютном значении открытая позиция по i-ному инструменту, рассчитанная в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи. При проверке достаточности маржевого обеспечения для подаваемой заявки Posi считается с учетом проверяемой заявки;

Mi – ставка начальной маржи для i-ного инструмента, выраженная в процентах;

Pi – расчетная цена по i-ному инструменту, выраженная в национальной валюте.

8. Оценка максимальной позиции производится по формуле:

$$Pos_i = \max\left\{ abs\left(TOP_i + \sum_i Bi \right); abs\left(TOP_i + \sum_i Si \right) \right\}, \text{ где:}$$

Pos_i – максимальная в абсолютном значении открытая позиция по i-ному инструменту;

max - математическая функция, определяющая наибольшее из указанных в скобках значений;

abs - математическая функция, определяющая абсолютное значение (модуля) числа значениям, указанным в скобках;

TOPi – текущая открытая позиция клирингового участника по i-ному инструменту, определяемая как сумма всех сделок, ожидающих расчеты (учитывается в количестве бумаг). При этом сделки на покупку учитываются со знаком "плюс", а сделки на продажу – со знаком "минус";

Σ – математический знак суммы;

Bi – количество бумаг по i-ному инструменту в заявке на покупку (учитывается со знаком "плюс");

Si – количество бумаг по i-ному инструменту в заявке на продажу (учитывается со знаком "минус").

9. Значение единого лимита для целей проверки достаточности маржевого обеспечения должно составлять положительное значение.

   В случае если значение единого лимита, указанного в абзаце первом настоящего пункта, составляет отрицательное значение, то применяются требования, указанные в подпункте 3) пункта 1 статьи 23 настоящих Правил.

10. Особенности расчета единого лимита и требования к финансовым инструментам, принимаемым в качестве маржевого обеспечения, установлены статьей 23 настоящих Правил.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

Статья 12. Клиринговые фонды

1. Клиринговый фонд по какому-либо сектору биржевого рынка состоит из следующих видов фондов:

   1) клиринговый гарантийный фонд по данному сектору биржевого рынка;

   2) клиринговый резервный фонд по данному сектору биржевого рынка.

2. Клиринговый гарантийный фонд формируется за счет гарантийных взносов, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Биржи.

   Клиринговый резервный фонд формируется за счет собственных средств Биржи в национальной валюте в сумме и в порядке, определенными настоящими Правилами.

3. Информация о размерах сформированных клиринговых фондов по каждому сектору биржевого рынка публикуется на интернет-ресурсе Биржи.

4. Для учета денег клирингового участника, являющихся его гарантийным взносом, Биржа открывает и ведет гарантийные счета, на которых учитываются гарантийные взносы клирингового участника по каждому сектору биржевого рынка, а также по каждому отдельному сегменту определенного сектора биржевого рынка.

5. Клиринговые фонды по какому-либо сектору биржевого рынка (или по сегменту какого-либо сектора биржевого рынка) используются исключительно для покрытия обязательств по сделкам с финансовыми инструментами данного сектора (сегмента сектора) биржевого рынка.

6. Средства клиринговых фондов по какому-либо сектору (сегменту сектора) биржевого рынка не могут использоваться в качестве обеспечения исполнения каких-либо иных обязательств Биржи и/или ее клиринговых участников, помимо обязательств по исполнению сделок с финансовыми инструментами данного сектора (сегмента сектора) биржевого рынка.

7. Порядок использования средств клиринговых фондов установлен статьей 20 настоящих Правил.

Статья 13. Порядок формирования клирингового гарантийного фонда

1. Размер гарантийного взноса, а также порядок инвестирования средств клирингового гарантийного фонда установлен главой 4 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

2. Средства клирингового гарантийного фонда подлежат хранению на корреспондентском счете Биржи.

3. Ежеквартально не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за последним месяцем квартала, Биржа пересматривает размер гарантийного

взноса в клиринговый гарантийный фонд фондового рынка *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

4. Информация о размере гарантийного взноса указывается в отчете по результатам клиринговой сессии в день, указанный в пункте 3 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

5. В случае если сумма ранее зачисленного клиринговым участником гарантийного взноса в соответствующий клиринговый гарантийный фонд меньше размера гарантийного взноса, указанного в отчете по результатам клиринговой сессии в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи, клиринговый участник обязан не позднее 10-го рабочего дня, следующего за днем получения отчета, указанного в пункте 4 настоящей статьи, перечислить на корреспондентский счет Биржи деньги в сумме равной разности между двумя указанными значениями *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

6. Для учета денег, поступающих от клирингового участника на корреспондентский счет Биржи в качестве гарантийных взносов определенного сектора биржевого рынка, клиринговый участник обязан в платежном поручении указать в поле "назначение платежа" – "гарантийный взнос [наименование сектора] биржевого рынка".

Статья 14. Порядок формирования клирингового резервного фонда

1. Размер клирингового резервного фонда устанавливается Биржевым советом таким образом, чтобы покрывать возможные нетто-обязательства двух крупнейших клиринговых участников в случае их дефолта.

   Решение об изменении размера клирингового резервного фонда принимается Биржевым советом на основании заключения Правления Биржи о необходимости изменения размера данного фонда.

2. Средства клирингового резервного фонда подлежат хранению на банковских счетах Биржи.

2-1. Ежеквартально не позднее 15-го рабочего дня месяца, следующего за последним месяцем квартала, Биржа проводит переоценку размера клирингового резервного фонда фондового рынка и предоставляет результаты указанной переоценки Правлению Биржи *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

3. Максимальная доля клирингового резервного фонда, которая может быть использована для покрытия требований клиринговых участников при возникновении ситуаций несостоятельности каких-либо клиринговых участников, составляет:

   1) для одного клирингового дня – не более 25 %;

   2) для клиринговых дней одного календарного месяца – не более 50 %.

4. Порядок и условия инвестирования средств клирингового резервного фонда установлены внутренним документом Биржи, определяющим политику инвестирования ее собственных активов.

Глава 3. УРЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕФОЛТОВ

Статья 15. Общие положения об урегулировании дефолтов

1. Клиринговое подразделение незамедлительно признает клирингового участника несостоятельным в следующих случаях:

1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах данного клирингового участника в расчетной организации для исполнения его обязательств;

2) отсутствует необходимая сумма денег на счетах данного клирингового участника в расчетной организации для исполнения его обязательств;

3) не исполнено требование Биржи по довнесению маржевых взносов или по довнесению маржевого обеспечения *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

4) отсутствует необходимая сумма гарантийного взноса на корреспондентском счете Биржи *(данный подпункт внесен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

2. С момента признания клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолтов для покрытия возможных требований добросовестных клиринговых участников.

3. В рамках урегулирования дефолта клиринговое подразделение выполняет следующие действия:

1) отстраняет несостоятельного клирингового участника от участия в торгах финансовыми инструментами, за исключением возможности заключения сделок с финансовыми инструментами в целях исполнения ранее возникших обязательств;

2) приостанавливает право несостоятельного клирингового участника на изъятие его гарантийных и маржевых взносов, а также финансовых инструментов, составляющих маржевое обеспечение *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

3) осуществляет процедуры, указанные в пункте 4 настоящей статьи;

4) осуществляет иные процедуры и действия, установленные настоящими Правилами.

4. Урегулирование дефолтов включает в себя следующие процедуры:

1) процедура разделения – предусматривает разделение требований (обязательств) несостоятельного клирингового участника на группу требований (обязательств), исполняемых в текущий клиринговый день на обычных условиях, и на группу требований (обязательств), которые, возможно, будут исполнены до конца третьего рабочего дня после дня неисполнения несостоятельным клиринговым участником своих обязательств в результате осуществления процедур по урегулированию дефолтов;

2) процедура покрытия – предусматривает покрытие обязательств несостоятельного клирингового участника активами, полученными в результате совершения сделок на специальных аукционах, проводимых Биржей в соответствии со статьей 18 настоящих Правил;

3) процедура окончательных денежных расчетов – окончательная процедура по урегулированию дефолта, предусматривающая выплату денежной компенсации или суммы упущенной выгоды добросовестным клиринговым участникам по неисполненным обязательствам несостоятельных клиринговых участников.

5. При осуществлении процедур по урегулированию дефолтов используются деньги из следующих источников в следующем порядке:

1) маржевые взносы или маржевое обеспечение несостоятельного клирингового участника *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров от 09 декабря 2016 года);*

2) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в соответствующий клиринговый гарантийный фонд;

3) средства клирингового резервного фонда с учетом особенностей, установленных пунктом 3 статьи 14 настоящих Правил;

4) гарантийные взносы иных, кроме несостоятельного, клиринговых участников.

6. Использование и восстановление денег клиринговых фондов осуществляется в порядке, установленном статьями 20 и 21 настоящих Правил.

7. Урегулирование дефолтов проводится для всех видов несостоятельности клиринговых участников, установленных статьей 16 настоящих Правил, с применением неустоек и иных мер воздействия, установленных настоящими Правилами и другими внутренними документами Биржи.

Статья 16. Виды несостоятельности клиринговых участников

Урегулированию подлежат следующие виды несостоятельности клиринговых участников:

1) наступление временной либо абсолютной неплатежеспособности клирингового участника или неспособности выполнения им обязательств, в том числе по внесению необходимых маржевых и гарантийных взносов;

2) временное или полное приостановление операционной деятельности клирингового участника, в том числе при технических сбоях в работе:

клирингового участника;

локальных или иностранных кастодианов, банков (для небанковских организаций) клирингового участника;

3) приостановление операций по счетам или активам клирингового участника, в том числе:

арест, блокирование или замораживание счетов, активов клирингового участника и/или его клиента (клиентов) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 16 декабря 2016 года);*

приостановление действия лицензии клирингового участника на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, на осуществление банковской деятельности или на осуществление банковских и иных операций;

4) банкротство:

клирингового участника;

локальных или иностранных кастодианов, банков (для небанковских организаций) клирингового участника;

5) иные случаи невозможности осуществления необходимых операций для осуществления расчетов по позициям, обязательствам и требованиям.

Статья 17. Процедура разделения

1. При проведении процедуры разделения клиринговое подразделение определяет для каждого клирингового участника новые значения позиций, обязательств и требований, с учетом определения финансовых инструментов и их количества (либо суммы денег):

1) которые не будут поставлены добросовестным клиринговым участникам согласно их требованиям по данным финансовым инструментам или по деньгам;

2) которые не будут поставлены несостоятельному клиринговому участнику согласно его требованию по данным финансовым инструментам или по деньгам;

3) которые не будут использованы для исполнения добросовестными клиринговыми участниками их обязательств по данным финансовым инструментам или по деньгам.

2. В случае если непоставка финансовых инструментов или денег происходит со стороны клиента клирингового участника, который в свою очередь имеет требование по данным финансовым инструментам или по деньгам, то изначально количество непоставленных финансовых инструментов или сумма денег будет уменьшено на размер такого требования данного клирингового участника.

3. Количество непоставляемых финансовых инструментов или сумма денег, по которым (по которой) у несостоятельного клирингового участника возникло обязательство, определяется для каждого клирингового счета добросовестных клиринговых участников пропорциональным распределением неисполненного обязательства.

   В первую очередь такое распределение осуществляется по собственным клиринговым счетам клиринговых участников, во вторую очередь, если непоставляемые финансовые инструменты в полном объеме не распределены по собственным клиринговым счетам клиринговых участников, – по их клиентским клиринговым счетам.

4. В случае если у несостоятельного клирингового участника имеются требования по финансовым инструментам (по деньгам), Биржа рассчитывает количество финансовых инструментов (сумму денег), которое (которая) не будет поставлено (поставлена) данному клиринговому участнику, таким образом, чтобы стоимость непоставляемых финансовых инструментов (сумма денег) была эквивалентна стоимости неисполненного обязательства.

5. Количество непоставляемых финансовых инструментов (сумма денег), по которым (по которой) у несостоятельного клирингового участника имеется встречное требование по получению суммы денег (финансовых инструментов), определяется для каждого клирингового счета добросовестного клирингового участника распределением рассчитанного Биржей требования пропорционально их обязательствам.

   Приоритет при таком распределении будет отдаваться клиринговым счетам добросовестных клиринговых участников, которым не были зачислены финансовые инструменты (деньги) в связи с неисполнением несостоятельным клиринговым участником своих обязательств.

6. Сведения о полученных после осуществления вышеуказанных процедур размерах новых позиций, обязательств и требований клиринговых участников направляются клиринговым участникам, а также в расчетную организацию для осуществления расчетов.

7. Информация о неисполненных обязательствах и требованиях клиринговых участников указывается в скорректированном отчете по результатам клиринговой сессии.

Статья 18. Процедура покрытия

1. Неисполненные несостоятельным клиринговым участником обязательства должны быть покрыты или исполнены клиринговым участником самостоятельно не позднее 12.00 алматинского времени дня, следующего за днем неисполнения обязательств.

2. В случае если неисполненные несостоятельным клиринговым участником обязательства не будут исполнены к указанному в пункте 1 настоящей статьи времени, Биржа уведомляет клиринговых участников посредством торговой системы о проведении аукциона по ликвидации неисполненных обязательств данного клирингового участника.

3. Аукцион по ликвидации неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника проводится ежедневно в течение трех рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем неисполнения данным клиринговым участником своих обязательств, либо до полного покрытия его обязательств, если такое покрытие состоится ранее третьего рабочего дня, с 14.00 до 14.30 алматинского времени.

   В день проведения аукциона в 12.30 алматинского времени Биржа уведомляет посредством торговой системы всех клиринговых участников о проведении аукциона по ликвидации неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника.

4. При объявлении аукциона Биржа направляет посредством торговой системы клиринговым участникам сведения о выставляемых на продажу (покупку) финансовых инструментах несостоятельного клирингового участника, включая наименования финансовых инструментов, их количество и направление позиции по ним.

5. Победителями аукциона признаются те клиринговые участники, которые выставили свои заявки по наиболее выгодным для несостоятельного клирингового участника ценам.

Статья 19. Процедура окончательных денежных расчетов

1. Процедура окончательных денежных расчетов проводится в случае наличия у несостоятельного клирингового участника неисполненных обязательств по поставке финансовых инструментов (суммы денег) после проведения процедур разделения и покрытия и включает в себя расчет денежной суммы для покрытия требований добросовестных клиринговых участников.

2. В случае если по итогам проведения процедур разделения и покрытия у несостоятельного клирингового участника остались неисполненные обязательства по длинным позициям по какому-либо финансовому инструменту, то сумма денег, используемая для покрытия требований добросовестных клиринговых участников, определяется по формуле:

$$S = \max\{(P_0 - P_1); P_0 \times 5\%\} \times K \text{, где}$$

   S – сумма денег, используемая для покрытия требований добросовестных клиринговых участников;

   P_0 – средневзвешенная цена по позициям добросовестного клирингового участника по данному финансовому инструменту в день их открытия;

   P_1 – расчетная цена финансового инструмента по итогам последнего дня, в который проводилась процедура покрытия позиций несостоятельного клирингового участника;

   K – количество финансовых инструментов по длинной позиции несостоятельного клирингового участника, обязательства по которой не были исполнены после проведения процедур разделения и покрытия.

3. В случае если по итогам проведения процедур разделения и покрытия у несостоятельного клирингового участника остались неисполненные обязательства по коротким позициям по какому-либо финансовому

инструменту, то сумма денег, используемая для покрытия требований добросовестных клиринговых участников, определяется по формуле:

$$S = \max\{(P_1 - P_0); P_0 \times 5\%\} \times K \text{, где}$$

S – сумма денег, используемая для покрытия требований добросовестных клиринговых участников;

P_0 – средневзвешенная цена по позициям добросовестного клирингового участника по данному финансовому инструменту в день их открытия;

P_1 – расчетная цена финансового инструмента по итогам последнего дня, в который проводилась процедура покрытия позиций несостоятельного клирингвого участника;

K – количество финансовых инструментов по короткой позиции несостоятельного клирингового участника, обязательства по которой не были исполнены после проведения процедур разделения и покрытия.

4. После проведения процедуры окончательных денежных расчетов неисполненные позиции и обязательства аннулируются, а требования добросовестных клиринговых участников покрываются выплатой денежной суммы, которая рассчитывается в соответствии с пунктами 2 и 3 настоящей статьи, на их банковские счета, открытые в расчетной организации.

Статья 20. Порядок использования клиринговых фондов

1. Для расчета суммы денег, используемой из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников, в соответствии с условиями, установленными пунктом 5 статьи 15 настоящих Правил, применяется формула:

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

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

min – математическая функция, определяющая наименьшее из значений;

p – несостоятельный клиринговый участник, p=1, 2,.., X;

k – добросовестный клиринговый участник, k=1, 2,.., N;

D_p – сумма обязательства p-го несостоятельного клирингового участника;

M_p – сумма, использованная из маржевого взноса или маржевого обеспечения p-го несостоятельного клирингового участника *(данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

G_p – сумма, использованная (снимаемая) из обязательного взноса p-го несостоятельного клирингового участника *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

G_k – сумма гарантийного взноса k-го добросовестного клирингового участника *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

R – сумма денег клирингового резервного фонда, доступная для погашения требований добросовестных клиринговых участников с учетом ограничения, установленного пунктом 3 статьи 14 настоящих Правил.

2. В случае наличия одного и более несостоятельных клиринговых участников и при недостаточности денег клирингового резервного и гарантийного фондов на покрытие требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера обязательства несостоятельного клирингового участника, покрываемого за счет средств клиринговых фондов, применяется формула:

$$L_p = \left(R + \sum_k G_k \right) \times \frac{D_p - M_p - G_p}{\sum_p \left(D_p - M_p - G_p \right)}, \text{ где}$$

L_p – размер обязательства p-го несостоятельного клирингового участника, покрываемого за счет средств клиринговых фондов.

Обозначения p, k, D_p, M_p, G_p, G_k и R установлены пунктом 1 настоящей статьи.

Второй множитель вышеуказанной формулы представляет собой удельный вес обязательства p-го несостоятельного клирингового участника в общей сумме обязательств несостоятельных клиринговых участников.

3. Использование средств клиринговых фондов осуществляется в рабочий день, следующий за днем принудительного закрытия позиций несостоятельного клирингового участника.

4. По итогам клирингового дня, в который были использованы средства клиринговых фондов, Биржа направляет электронные сообщения и/или иные письменные уведомления:

   1) каждому из несостоятельных клиринговых участников – о размере его обязательства по восстановлению его маржевого обеспечения, маржевых и гарантийных взносов; о размере использованных средств из клирингового резервного фонда и из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников, подлежащих восстановлению (возмещению) данным несостоятельным клиринговым участником с уплатой соответствующей неустойки *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

   2) каждому из добросовестных клиринговых участников – об использованной части его гарантийного взноса для исполнения обязательств одного или нескольких несостоятельных клиринговых участников; об условиях и порядке восстановления использованной части данного гарантийного взноса клиринговым участником самостоятельно в случае признания абсолютной неплатежеспособности несостоятельного клирингового участника;

   3) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.

Статья 21. Порядок восстановления клиринговых фондов

1. Каждый из несостоятельных клиринговых участников, для исполнения обязательств которого были использованы средства клиринговых фондов, обязан возместить их в полном объеме с уплатой неустойки в пользу Биржи на условиях и в порядке, установленных настоящими Правилами.

2. Деньги, перечисляемые несостоятельным клиринговым участником в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, используются для восстановления средств клиринговых фондов в следующем порядке:

   1) гарантийные взносы добросовестных клиринговых участников подлежат восстановлению в первую очередь.

      Для расчета подлежащей восстановлению суммы гарантийного взноса применяется формула:

$$Y_k = \sum_p Q_p \times \frac{S_k}{\sum_k S_k}, \text{ где}$$

      Y_k – подлежащая восстановлению сумма гарантийного взноса k-го добросовестного клирингового участника;

      Q_p – сумма денег, перечисленная p-ым несостоятельным клиринговым участником;

      S_k – сумма денег, определенная в соответствии с пунктом 1 статьи 20 настоящих Правил;

   2) средства клирингового резервного фонда подлежат восстановлению во вторую очередь.

      Для расчета подлежащей восстановлению суммы клирингового резервного фонда применяется формула:

$$PP = \min\left\{R; \max\left\{\sum_p Q_p - \sum_k Y_k; 0\right\}\right\}, \text{ где}$$

      PP – подлежащая восстановлению сумма клирингового резервного фонда;

      R – сумма денег клирингового резервного фонда, доступная для погашения требований добросовестных клиринговых участников с учетом ограничения, установленного пунктом 3 статьи 14 настоящих Правил.

      Обозначения Q_p, Y_k установлены подпунктом 1) настоящего пункта.

   3) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника, деньги которого перечисляются для восстановления сумм клиринговых фондов, восстанавливается в последнюю очередь.

      Для расчета подлежащей восстановлению суммы применяется формула:

$$PG = \min\left\{G_p; \max\left\{\sum Q_p - \sum Y_k - PP; 0\right\}\right\}, \text{ где}$$

      PG – подлежащая восстановлению сумма гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника;

      G_p – сумма, использованная (снимаемая) из гарантийного взноса p-го несостоятельного клирингового участника;

      PP – подлежащая восстановлению сумма клирингового резервного фонда.

      Обозначения Q_p, Y_k установлены подпунктом 1) настоящего пункта.

3. Клиринговый участник в течение трех рабочих дней после получения отчета по результатам клиринговой сессии, в котором зафиксировано его обязательство по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов, обязан исполнить данное обязательство в полном объеме.

4. При невыполнении несостоятельным клиринговым участником в полном объеме обязательства, указанного в пункте 3 настоящей статьи, Биржа:
   1) уведомляет добросовестных клиринговых участников о данной ситуации;
   2) сообщает добросовестным клиринговым участникам о необходимости восстановления ими своих гарантийных взносов самостоятельно в течение 10 рабочих дней.
5. В случае неисполнения клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 3 настоящей статьи, к нему принимаются меры, предусмотренные настоящими Правилами и Положением о клиринговых участниках Биржи.
6. В случае использования средств клиринговых участников в соответствии с настоящими Правилами пострадавший клиринговый участник не вправе требовать от Биржи возмещения полностью или частично его требований, не покрытых за счет средств клиринговых фондов.

Статья 22. Неустойки

1. Биржа направляет клиринговым участникам требования об уплате неустойки, начисленной за неисполнение или ненадлежащее исполнение им своих обязательств в соответствии с настоящими Правилами.
2. Неустойка должна быть уплачена клиринговым участником в течение пяти рабочих дней с даты получения требования о ее уплате.
3. Днем уплаты неустойки считается день зачисления суммы данной неустойки на банковский счет Биржи.
4. Размеры неустоек устанавливаются для отдельных секторов биржевого рынка в соответствии с главой 4 настоящих Правил или иными внутренними документами Биржи, устанавливающими порядок и условия функционирования этих секторов биржевого рынка.

Глава 4. ОСОБЕННОСТИ СЕКТОРОВ БИРЖЕВОГО РЫНКА

Статья 23. Особенности фондового рынка

1. Система управления рисками на фондовом рынке Биржи состоит из следующих элементов:
   1) лимиты изменения цен финансовых инструментов;
   2) маржевое обеспечение, необходимое для подачи заявок и заключения сделок, достаточность которого измеряется единым лимитом;
   3) клиринговый гарантийный фонд фондового рынка;
   4) клиринговый резервный фонд фондового рынка;
   5) процедуры по урегулированию дефолтов.
2. Биржа осуществляет следующие процедуры в течение клиринговой сессии на фондовом рынке:
   1) определение расчетной цены для каждого финансового инструмента в соответствии с методикой оценки ценных бумаг, утвержденной Советом директоров Биржи;
   2) определение нетто-требований и нетто-обязательств клиринговых участников и их клиентов с применением многостороннего неттинга;

3) расчет единого лимита по каждому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника, а также пересчет данного лимита в случае необходимости;

4) проверка каждого счета (собственного или клиентского) клирингового участника на соответствие требованиям к маржевому обеспечению с учетом значений единого лимита;

5) проверка достаточности финансовых инструментов для исполнения текущих обязательств;

6) сверка расчетных подтверждений, получаемых от распорядителей счетов, с остатками на торговых (денежных) счетах клиринговых участников.

3. В случае если по результатам проверки счет (собственный или клиентский) клирингового участника не удовлетворяет требованиям настоящих Правил, клиринговая система формирует одно либо несколько требований из числа перечисленных:

1) о необходимости исполнения требования по довнесению маржевого обеспечения, возникшего в результате составления единым лимитом отрицательного значения;

2) о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности);

3) о поставке финансовых инструментов (денег и/или ценных бумаг) для исполнения обязательств по поставке ценных бумаг и/или по выплате денег;

4) об отстранении клирингового участника от торгов всеми финансовыми инструментами за исключением возможности заключения офсетных сделок[2] или сделок, снижающих обязательства данного клирингового участника.

4. Требование о довнесении маржевого обеспечения, указанное в подпункте 1) пункта 3 настоящей статьи, должно быть исполнено клиринговым участником в срок не позднее 12.00 клирингового дня, следующего за днем появления такого требования.

Требование, указанное в абзаце первом настоящего пункта, считается исполненным в момент времени, когда значение единого лимита станет положительным.

5. В случае неисполнения клиринговым участником требования по довнесению маржевого обеспечения в срок, установленный пунктом 4 настоящей статьи, инициируются процедуры в соответствии с главой 3 настоящих Правил.

6. Расчетной организацией на фондовом рынке является АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (далее – Центральный депозитарий).

Для осуществления расчетов по сделкам на фондовом рынке используются лицевые и банковские счета клиринговых участников, открытые в Центральном депозитарии.

Распорядитель счета, клиент которого, является также клиентом клирингового участника фондового рынка, обязан открыть банковский счет в Центральном депозитарии для учета денег его клиента.

---

[2] Под офсетной сделкой понимается сделка, при заключении которой уменьшается объем (в количестве финансовых инструментов) позиции клирингового участника *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

7. Клиринговое подразделение по завершении клиринговой сессии на фондовом рынке направляет приказ Центральному депозитарию на осуществление расчетов.

8. Расчеты по сделкам на фондовом рынке осуществляются в соответствии со сводом правил Центрального депозитария и внутренним документом Биржи, определяющим порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме Т+2 (далее в настоящей статье – Порядок Т+2).

9. Сверка информации о сделках, заключенных на фондовом рынке Биржи по схеме Т+2, осуществляется в соответствии с Порядком Т+2.

10. Размер гарантийного взноса в клиринговый гарантийный фонд фондового рынка составляет один миллион тенге.

11. При пересмотре размера гарантийного взноса в национальной валюте в клиринговый гарантийный фонд фондового рынка используется формула:

$$GV = \max\{NGV; SKV \times 1\%; SGM \times 1\%\}, \text{ где}$$

GV – размер гарантийного взноса клирингового участника;

max – математическая функция, определяющая наибольшее из значений;

NGV – размер гарантийного взноса клирингового участника, установленный в соответствии с пунктом 10 настоящей статьи;

SKV – среднедневная сумма требований по маржевому взносу или маржевому обеспечению по сделкам к клиринговому участнику за последний квартал;

SGM – среднедневная сумма требований по маржевому взносу или маржевому обеспечению по сделкам к клиринговому участнику за последний календарный год.

12. Биржа не начисляет и не выплачивает вознаграждение на сумму гарантийного взноса клирингового участника.

13. В качестве маржевого обеспечения по заявкам и сделкам на фондовом рынке Биржи принимаются деньги и ценные бумаги любых наименований, обращающиеся в торговой системе Биржи.

14. Ценные бумаги, принятые в качестве маржевого обеспечения по заявкам или сделкам с ценной бумагой определенного наименования, не могут быть повторно приняты в качестве маржевого обеспечения по заявкам с ценной бумагой иного наименования.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)

Статья 24. Особенности валютного рынка

1. В целях сегрегированного учета активов, находящихся у Национального Банка Республики Казахстан в доверительном управлении, обязательства и требования по позициям Национального Банка Республики Казахстан, сложившимся в результате заключения сделок за счет таких активов, определяются раздельно для каждой группы таких активов, если в соответствии с внутренними документами Биржи Национальный Банк Республики Казахстан определил отдельный корреспондентский счет (отдельные корреспондентские счета) для осуществления расчетов по сделкам, заключенным за счет таких активов *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 ноября 2015 года)*.

2. По результатам клиринговой сессии Биржа передает Национальному Банку Республики Казахстан, помимо отчета о его нетто-позиции, отдельные

отчеты о нетто-позициях, сложившихся в результате определения требований и обязательств по сделкам, заключенным за счет активов, находящихся у Национального Банка Республики Казахстан в доверительном управлении, если в соответствии с внутренними документами Биржи Национальный Банк Республики Казахстан определил отдельный корреспондентский счет (отдельные корреспондентские счета) для осуществления расчетов по этим сделкам *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 ноября 2015 года)*.

3. Система управления рисками на валютном рынке состоит из следующих элементов:

   1) лимиты открытия позиций клиринговых участников;

   2) клиринговый гарантийный фонд валютного рынка;

   3) процедуры по урегулированию дефолтов.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

4. Размер гарантийного взноса в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка составляет 10 миллионов тенге либо иное значение, определяемое в порядке, установленном настоящей статьей *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года и от 07 февраля 2017 года).*

4-1. Размер лимита открытия позиций по всем иностранным валютам для клирингового участника, в отношении которого принято решение об осуществлении платежей в оплату своих нетто-обязательств в режиме срочной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты с определением лимита открытия позиций по всем иностранным валютам рассчитывается по следующей формуле:

$$LO = GV / \delta, \text{ где}$$

GV – размер гарантийного взноса клирингового участника, перечисленный им в гарантийный фонд валютного рынка;

δ – показатель волатильности, рассчитываемый как среднеквадратичное двухдневное отклонение по валютной паре доллар США к тенге по состоянию на дату расчета и рассчитанный за последние два календарных года с учетом особенности, указанной в пункте 4-2 настоящей статьи.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).

4-2. Показатель волатильности, указанный в формуле пункта 4-1 настоящей статьи, пересматривается ежедневно после завершения торгового дня на валютном рынке Биржи *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

4-3. Пересмотр значения лимита открытия позиций, рассчитываемого согласно пункту 4-1 настоящей статьи, производится в случае увеличения значения показателя волатильности на величину более чем 0,005 от рассчитанного показателя по итогам торгов на валютном рынке за какой-либо день *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

5. При пересмотре размера гарантийного взноса в национальной валюте в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка используется формула *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года):*

$$GV = \max\left\{NGV; 3\times \sum_{i}\max\left\{SNP^{i}; GNP^{i}\right\}\times \sigma^{i}\right\}, \text{ где}$$

GV – размер гарантийного взноса клирингового участника *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*;

max – математическая функция, определяющая наибольшее из значений;

NGV – размер гарантийного взноса клирингового участника, установленный в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*;

SNP^{i} – среднедневная нетто-позиция клирингового участника по i-ой иностранной валюте за последний квартал;

GNP^{i}– среднедневная нетто-позиция клирингового участника по i-ой иностранной валюте за последний календарный год;

σ^{i} – среднеквадратичное однодневное отклонение по валютной паре i-ая иностранная валюта / национальная валюта по состоянию на первое число месяца, следующего за месяцем окончания квартала, рассчитанное за последние три календарных года.

6. Освобождаются от уплаты гарантийного взноса в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка Национальный Банк Республики Казахстан, а также те клиринговые участники, для которых Комитетом по рынку иностранных валют установлен режим предварительной поставки продаваемой и/или оплаты покупаемой иностранной валюты в оплату нетто-обязательств по заключенным сделкам на валютном рынке Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

7. При расчете суммы, использованной из гарантийного взноса k-го добросовестного клирингового участника в соответствии с пунктом 1 статьи 20 настоящих Правил, сумма использованного маржевого взноса p-го несостоятельного клирингового участника (M_p) считается равной нулю.

8. Инвестирование средств клирингового гарантийного фонда валютного рынка и начисление вознаграждения на сумму гарантийного взноса каждого клирингового участника осуществляется в соответствии с внутренним документом Биржи, устанавливающим политику инвестирования средств клирингового гарантийного фонда валютного рынка *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

9. Расчетной организацией на валютном рынке является Биржа, которая осуществляет расчеты через свое расчетное подразделение.

   Под расчетным подразделением понимается подразделение Биржи, основной функцией которого является выполнение действий, необходимых для осуществления Биржей отдельных видов банковских операций в национальной и иностранных валютах.

10. По итогам проведения клиринговой сессии на основе рассчитанных нетто-обязательств и нетто-требований клиринговых участников Биржа осуществляет расчеты по сделкам на валютном рынке в соответствии внутренними документами Биржи.

Статья 25. Особенности рынка деривативов

1. Система управления рисками на рынке деривативов состоит из следующих элементов:

1) лимиты изменения цен финансовых инструментов;

2) лимиты открытия позиций клиринговых участников;

3) маржевые взносы, состоящие из элементов, указанных в пункте 2 статьи 8 настоящих Правил;

4) клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов;

5) клиринговый резервный фонд рынка деривативов;

6) процедуры по урегулированию дефолтов.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).

1-1. Биржа в ходе проведения клиринговой сессии на рынке деривативов проверяет достаточность остатков на маржевых счетах клирингового участника рынка деривативов *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

1-2. Лимит открытия позиций клиринговому участнику определяется в зависимости от текущего финансового состояния данного клирингового участника и рассчитывается ежеквартально, не позднее 15-го рабочего дня первого месяца каждого календарного квартала *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года).*

1-3. Расчет значения лимита открытия позиций клирингового участника осуществляется по формуле:

$$LO = E \times S$$, где

LO – лимит открытия позиций клирингового участника;

E – размер собственного капитала клирингового участника по итогам последнего отчетного периода;

S – ставка, установленная в зависимости от рейтинга данного клирингового участника в соответствии с приложением 2 к настоящим Правилам и выраженная в процентах.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 07 февраля 2017 года)

2. Для определения обязательств и требований клирингового участника рынка деривативов в какой-либо валюте (национальной или иностранной) Биржа использует вариационную маржу данного участника, рассчитанную в соответствии со статьей 10 настоящих Правил.

3. Расчетная цена по новому производному финансовому инструменту (торги по которому Биржей еще не проводились) устанавливается Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг.

При отсутствии заявок, указанных в подпунктах 1) и 2) пункта 3 статьи 6 настоящих Правил, расчетная цена серии производных финансовых инструментов определяется как ее теоретическая цена, рассчитанная в соответствии со спецификацией данного производного финансового инструмента.

4. При расчете вариационной маржи по какой-либо серии производных финансовых инструментов используются формулы:

1) при расчете вариационной маржи для длинной позиции (для покупателя серии производного финансового инструмента) –

$$ВМ = (Ц_п - Ц_т) \times N \times (С_ц \div М_ц)$$, где

ВМ – вариационная маржа;

$Ц_т$ – текущая цена позиции, открытой по данной серии производного финансового инструмента;

$Ц_п$ – расчетная цена данной серии производного финансового инструмента, сложившаяся в результате биржевых торгов текущего дня;

N – объем позиции, открытой по данной серии производного финансового инструмента;

$С_ц$ – стоимостная оценка минимального изменения цены производного финансового инструмента, определенная в спецификации данного производного финансового инструмента;

$М_ц$ – минимальное изменение цены производного финансового инструмента, определенное в спецификации данного производного финансового инструмента;

2) при расчете вариационной маржи для короткой позиции (для продавца серии производного финансового инструмента) –

$$ВМ = (Ц_т - Ц_п) \times N \times (С_ц \div М_ц).$$

Обозначения определены в подпункте 1) настоящего пункта.

5. Для расчета итогового значения начальной маржи клирингового участника используются открытые позиции данного клирингового участника и его клиента (клиентов), значения ставок начальной маржи по каждому производному финансовому инструменту и ставок начальной маржи по группе производных финансовых инструментов.

Группы производных финансовых инструментов формируются Комитетом по индексам и оценке ценных бумаг Биржи. В группу производных финансовых инструментов входят нескольких высоко коррелированных производных финансовых инструментов, открытие разнонаправленных позиций одинакового объема (в количестве производных финансовых инструментов) с которыми приводит к снижению риска обесценения совокупной стоимости данных позиций.

6. Значение ставок начальной маржи по производным финансовым инструментам и ставок начальной маржи по группе производных финансовых инструментов определяются внутренним документом Биржи, устанавливающим методику расчета риск-параметров финансовых инструментов.

7. К разнонаправленным позициям с производными финансовыми инструментами, входящими в группу производных финансовых инструментов, применяются льготные ставки начальной маржи.

8. Начальная маржа клирингового участника представляет собой сумму следующих значений:

1) по изолированным позициям (для каждой серии производного финансового инструмента в отдельности) – произведение ставки начальной маржи по серии производного финансового инструмента и нетто-позиции клирингового участника по данному производному финансовому инструменту.

При этом изолированной считается позиция по производному финансовому инструменту, не входящему в группу производных финансовых инструментов, либо позиция по производному финансовому инструменту, входящему в группу производных финансовых инструментов, для которой нет противоположной позиции с иным производным финансовым инструментом, входящим в группу производных финансовых инструментов;

2) по разнонаправленным позициям одного объема с группой производных финансовых инструментов – произведение ставки начальной маржи по группе производных финансовых инструментов, суммы расчетных цен производных финансовых инструментов, входящих в данную группу производных финансовых инструментов, и объема одной из разнонаправленных позиций.

9. Расчетной организацией на рынке деривативов является Биржа, которая осуществляет расчеты через свое расчетное подразделение.

Для расчетов по сделкам с производными финансовыми инструментами используются корреспондентский счет Биржи, указанный в приложении 3 к настоящим Правилам, и банковские счета клиринговых участников, открытые Биржей.

10. Клиринговый участник обязан предоставить Бирже реквизиты своих банковских счетов по форме приложения 4 к настоящим Правилам.

11. Зачисление маржевых взносов рынка деривативов возможно в любое время в течение клирингового дня.

Для корректного учета маржевых взносов, поступающих от клирингового участника на банковский счет, открытый Биржей, клиринговый участник обязан в платежном поручении указать в поле "назначение платежа" – "маржевой взнос рынка деривативов".

12. Распоряжение клирингового участника о переводе денег по форме приложения 5 к настоящим Правилам подписывается его уполномоченным представителем, скрепляется оттиском печати данного клирингового участника и предоставляется Бирже с 16.00 до 18.00 алматинского времени клирингового дня.

13. Перевод денег с корреспондентского счета Биржи на банковские счета клирингового участника осуществляется до 09.45 алматинского времени рабочего дня, следующего за днем получения распоряжения о таком переводе.

14. Сумма, указанная в распоряжении о переводе денег, не должна быть больше суммы превышения текущих маржевых взносов над начальной маржой.

15. Перевод полной суммы денег клирингового участника с корреспондентского счета Биржи на банковские счета клирингового участника возможен при соблюдении следующих условий:

1) отсутствие открытых позиций по производным финансовым инструментам;

2) отсутствие неисполненных обязательств у данного клирингового участника.

16. Размер гарантийного взноса для сектора фондовых производных финансовых инструментов составляет один миллион тенге, а для сектора валютных производных финансовых инструментов – два миллиона тенге *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*

17. При пересмотре размера гарантийного взноса в национальной валюте в клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов для определенного сектора производных финансовых инструментов используется формула *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года):*

$$GV_j = \max\{NGV_j; SKV_j \times 1\%; SGM_j \times 1\%\}, \text{ где}$$

GV_j – размер гарантийного взноса клирингового участника по j-му сектору производных финансовых инструментов *(данный абзац*

изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);

max – математическая функция, определяющая наибольшее из значений;

NGV_j – размер гарантийного взноса клирингового участника по j-му сектору производных финансовых инструментов, установленный в соответствии с пунктом 16 настоящей статьи *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года);*

SKV_j – среднеквартальный нетто-объем клирингового участника по j-му сектору производных финансовых инструментов;

SGM_j – среднегодовой нетто-объем клирингового участника по j-му сектору производных финансовых инструментов.

18. При проведении Биржей процедуры по покрытию требований добросовестных клиринговых участников в связи с несостоятельностью клирингового участника рынка деривативов данный несостоятельный клиринговый участник должен уплатить Бирже неустойку в размере 0,1 % от суммы неисполненного обязательства.

19. В случае нарушения сроков исполнения обязательств клиринговый участник рынка деривативов обязан уплачивать неустойку (пеню), размер которой рассчитывается по формуле:

$$P = S \times 0{,}1\% \times D, \text{ где}$$

P – пеня;

S – сумма неисполненного обязательства;

D – количество календарных дней со дня нарушения срока уплаты по день устранения данного нарушения.

Глава 5. ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА

Статья 26. Осуществление Биржей функций центрального контрагента

1. При осуществлении функций центрального контрагента Биржа руководствуется следующими принципами:

   1) использование надежной системы управления рисками, включающей:

      оценку финансового состояния клиринговых участников;

      установление различных лимитов;

      систему маржевых взносов;

      создание клиринговых фондов;

      процедуры по урегулированию дефолтов;

   2) повышение эффективности рынка, включающее:

      снижение издержек клиринговых участников, в том числе использование механизма неттинга;

      прозрачность действий, по которым каждый клиринговый участник может самостоятельно оценить риски по сделкам с Биржей как с центральным контрагентом.

2. К сделкам с финансовыми инструментами, по которым Биржа осуществляет функции центрального контрагента, применяется механизм открытой оферты, после которой Биржа становится центральной стороной по сделке,

являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца.

Под открытой офертой понимается способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку центрального контрагента. Таким образом, после заключения сделки Биржа автоматически указывается в качестве контрагента по данной сделке.

Статья 27. Ответственность Биржи как центрального контрагента

1. Биржа, принимая на себя функции центрального контрагента, с учетом особенности, установленной пунктом 2 настоящей статьи, гарантирует исполнение обязательств по заключаемым сделкам перед каждым добросовестным клиринговым участником вне зависимости от исполнения другими клиринговыми участниками их обязательств перед Биржей.
2. Ответственность Биржи за неисполнение сделок с финансовыми инструментами, а также возмещение Биржей клиринговым участникам убытков, понесенных в результате несостоятельности какого-либо клирингового участника, ограничивается:
   1) элементами системы управления рисками, предусмотренными Биржей;
   2) суммой сформированного клирингового резервного фонда с учетом ограничения, установленного настоящими Правилами.
3. Биржа не несет ответственности:
   1) за убытки, возникшие вне принятых ею рамок контроля;
   2) за какие-либо убытки, понесенные клиринговым участником в результате недобросовестного исполнения им своих обязательств в соответствии с договором о клиринговом обслуживании и настоящими Правилами;
   3) за какие-либо убытки или потери в результате наступления сбоя из-за обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора) или прочих событий, находящихся вне зоны ответственности Биржи;
   4) за какие-либо убытки, потери, понесенные клиринговым участником в результате технических проблем, частичной или полной операционной неустойчивости компьютерных систем, ошибок процедур ввода-вывода при осуществлении торговых, клиринговых и расчетных процедур, или в результате ошибок распоряжения, управления предоставленным обеспечением по сделкам с финансовыми инструментами, за исключением случаев, если эти потери являются результатом намерения или недопустимой неосмотрительности Биржи и если они являются прямым нарушением положений внутренних документов Биржи.

Глава 6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 28. Порядок сбора, обработки и хранения информации

1. Ежедневно в соответствии с регламентом работы клиринговой системы в ходе проведения клиринговой сессии 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.

3. Резервные копии информации о заключенных сделках обеспечиваются защитой от несанкционированного доступа и хранятся в резервном техническом центре Биржи до их замены обновленными резервными копиями.

Статья 29. Порядок распоряжения информацией, полученной при осуществлении клиринговой деятельности

1. Информация, полученная при осуществлении Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, относится к инсайдерской.
2. Порядок осуществления контроля за использованием инсайдерской информации определен внутренними документами Биржи.

Статья 30. Клиринговые сборы

1. Клиринговые сборы взимаются Биржей за клиринговое обслуживание в соответствии с внутренними документами Биржи.
2. Размеры клиринговых сборов устанавливаются и изменяются внутренними документами Биржи, утверждаемыми Биржевым советом в одностороннем порядке, без предварительного согласования с клиринговыми участниками.
3. Биржа уведомляет клиринговых участников об изменении размеров клиринговых сборов путем размещения соответствующей информации на своем интернет-ресурсе не менее чем за 10 рабочих дней до даты ввода их в действие.

Статья 31. Порядок предоставления отчетности клиринговым участникам и Уполномоченному органу

1. По итогам проведения клиринговых сессий Биржа направляет клиринговым участникам отчеты по результатам клиринговой сессии посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz[3] *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года).*
2. Биржа предоставляет Уполномоченному органу:
   1) на ежедневной основе – сводный отчет о нетто-требованиях и нетто-обязательствах клиринговых участников;
   2) на ежемесячной основе:

      отчет о клиринговых участниках Биржи;

      отчет о финансовых инструментах, принятых Биржей на клиринговое обслуживание;

      отчет о клиринговых участниках, недобросовестно исполняющих свои обязательства по сделкам.
3. Порядок и сроки предоставления, а также формы отчетов, указанных в пунктах 1 и 2 настоящей статьи, определены внутренним документом Биржи, регламентирующим порядок предоставления отчетности по итогам клиринга.

---

[3] Специализированная система электронного документооборота между Биржей и клиринговым участником с гарантированной доставкой и криптографическими средствами защиты, обеспечивающая конфиденциальность и некорректируемость передаваемых данных *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 09 декабря 2016 года)*.

Президент Кабашев М.Р.

Приложение 1

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ,

по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность

(Данное приложение изменено решениями Совета директоров Биржи от 28 марта 2016 года и от 09 декабря 2016 года).

Наименование организатора торгов	Сектор биржевого рынка	Финансовые инструменты, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность
АО "Казахстанская фондовая биржа"	Фондовый рынок	Ценные бумаги, включенные решениями Правления Биржи в список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность
	Валютный рынок	Финансовые инструменты, которые обращаются в данном секторе биржевого рынка
	Рынок деривативов	Финансовые инструменты, которые обращаются в данном секторе биржевого рынка

Приложение 2

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

ЗНАЧЕНИЯ СТАВОК

по лимиту открытия позиций

№ п/п	Рейтинг	Ставка
1.	Не удовлетворяет минимальному уровню рейтинга	0 %
2.	D	5 %
3.	C	10 %
4.	B	15 %
5.	A	20 %

Приложение 3

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

КОРРЕСПОНДЕНТСКИЙ СЧЕТ БИРЖИ

Валюта	Корреспондентский счет
KZT	корреспондентский счет № KZ86125KZT1001300137 в Национальном Банке Республики Казахстан, БИК NBRK KZ KX, БИН 931240000220, Кбе 15

Приложение 4

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

Р Е К В И З И Т Ы

банковского счета

Клиринговый участник:

Номер банковского счета (ИИК):

Банк получателя:

БИК:

БИН:

Кбе:

Дата:

Первый руководитель

Главный бухгалтер

М.П.

Подписи проверены (личная печать уполномоченного работника Биржи), дата:

Приложение 5

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

Р А С П О Р Я Ж Е Н И Е

о переводе денег от (дата) № "___"

Клиринговый участник:

Настоящим просим перевести сумму в размере _____ ([сумма прописью]) тенге, зачисленную в качестве маржевых взносов (гарантийных взносов, маржевых и гарантийных взносов), на наши банковские реквизиты.

Номер банковского счета	Сумма

Настоящее распоряжение действительно с ___/___/___ и действует постольку, поскольку нами не подано позже.

Должность уполномоченного представителя клирингового участника [Фамилия, инициалы]

Подпись проверена (личная печать уполномоченного работника Биржи), дата

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