

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
17 сентября 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 заседания
от 25 июня 2010 года № 14)

Введены в действие
с 17 января 2011 года

АЛДАМБЕРГЕН А.У.

П Р А В И Л А

деятельности маркет-мейкеров

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнение № 1:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 27 декабря 2010 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 ноября 2010 года № 29);
- введены в действие с 17 января 2011 года.

Настоящие Правила деятельности маркет-мейкеров (далее – Правила) определяют порядок присвоения и утраты статуса маркет-мейкера членами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – "Биржа"), а также регулируют деятельность маркет-мейкеров на Бирже.

Раздел I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Основные понятия:

1. Используемые в настоящих Правилах понятия означают следующее:
 - 1) **"котировка маркет-мейкера", "обязательная котировка"** – заявка на покупку и/или продажу финансовых инструментов, поданная в торговую систему Биржи маркет-мейкером в рамках выполнения своих обязанностей и означающая безусловное его согласие заключить сделку на условиях данной заявки;
 - 2) **"маркет-мейкер"** – член Биржи, признанный в качестве такового Биржей и принявший на себя обязательство постоянно объявлять и поддерживать котировки на покупку и продажу по финансовым инструментам определенного типа и выполняющий все обязанности, вытекающие из обладания таким статусом;
 - 3) **"наилучшая котировка маркет-мейкера"** – котировка маркет-мейкера на покупку или на продажу финансовых инструментов, которая на текущий момент времени имеет наиболее выгодную для потенциального контрагента цену среди всех активных на текущий момент времени котировок данного маркет-мейкера;
 - 4) **"спрэд"** – разница между ценами наилучших котировок маркет-мейкера на покупку и продажу;
 - 5) **"тайм-аут"** – промежуток времени в течение торгового дня, предоставляемый маркет-мейкеру для выставления новых значений обязательных котировок, в течение которого маркет-мейкеру разрешается не выполнять свои обязанности;
 - 6) **"торговый день"** – установленный Биржей период времени в пределах календарного дня, в течение которого могут заключаться сделки с финансовыми инструментами в торговой системе Биржи;
 - 7) **"уполномоченный орган"** – орган государственного регулирования рынка ценных бумаг.
2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, определены другими внутренними документами Биржи.

Раздел II. ИНСТИТУТ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ

Статья 2. Категории маркет-мейкеров и требования, предъявляемые к ним

1. Статус маркет-мейкера могут получить только члены Биржи, являющиеся членами Биржи по соответствующей категории, позволяющей данному члену Биржи заключать сделки с финансовыми инструментами, по которым он планирует осуществлять функции маркет-мейкера.
2. Требования, применяемые к маркет-мейкерам, а также их права и обязанности устанавливаются в зависимости от категории членства в спецификациях, которые являются неотъемлемой частью настоящих Правил и оформлены в качестве приложений к ним.

3. Присвоение, отказ в присвоении и лишение¹ статуса маркет-мейкера осуществляются решением Правления Биржи.

Статья 3. Особенности работы маркет-мейкеров с торговой системой

1. При объявлении обязательных котировок маркет-мейкеру запрещается использовать торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения.
2. Маркет-мейкеру запрещается изменять параметры поданной им котировки на покупку и/или продажу или удалять ее во время режима ожидания в случае, если цена данной котировки пересекалась в момент открытия режима ожидания с ценами встречных заявок, поданных членами Биржи.
3. Все котировки маркет-мейкера, подаваемые в торговую систему Биржи, в рамках выполнения им своих обязанностей должны иметь специальный признак, который указывается маркет-мейкером в форме заявки при ее подаче в торговую систему.

В случае отсутствия признака, указанного в предыдущем абзаце, при подаче заявки маркет-мейкером в торговую систему Биржи, такая заявка не рассматривается торговой системой как заявка, поданная данным маркет-мейкером в рамках выполнения им своих обязанностей.

4. Тайм-аут может использоваться маркет-мейкером несколько раз в течение торговой сессии, если иное не установлено спецификациями по определенным финансовым инструментам, при этом суммарное время, используемое маркет-мейкером в качестве тайм-аута, в минутах или в процентах от всей продолжительности торговой сессии (далее – время тайм-аута), устанавливается указанными спецификациями.
5. В течение торговой сессии отсчет времени тайм-аута осуществляется с каждого момента несоблюдения маркет-мейкером требований, установленных спецификациями, по поддержанию спреда и минимального объема по его обязательным котировкам, и приостанавливается в момент устранения данного нарушения.

Раздел III. ПОЛУЧЕНИЕ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

Статья 4. Присвоение статуса маркет-мейкера

1. Для получения статуса маркет-мейкера член Биржи должен представить на Биржу заявление по форме, установленной Приложением 1 к настоящим Правилам, подписанное первым руководителем и скрепленное печатью члена Биржи.
2. Статус маркет-мейкера по определенному финансовому инструменту присваивается решением Правления Биржи на основании поданного заявления члена Биржи. В течение трех рабочих дней члену Биржи, подавшему указанное заявление, предоставляется мотивированный отказ или уведомление о присвоении статуса маркет-мейкера по определенному финансовому инструменту с указанием срока активизации данного статуса.
3. По отдельному финансовому инструменту, если иное не установлено в спецификациях, статус маркет-мейкера может быть присвоен нескольким членам Биржи.
4. Присвоение статуса маркет-мейкера по определенному финансовому инструменту не предоставляет никаких дополнительных прав и/или ограничений для члена Биржи по другим финансовым инструментам.

¹ Добровольный отказ или принудительное лишение.

5. В течение трех рабочих дней со дня принятия Правлением Биржи решения о присвоении статуса маркет-мейкера, но не позднее, чем за пять рабочих дней до наступления торгового дня, с которого член Биржи начинает выполнять функции маркет-мейкера, Биржа извещает об этом уполномоченный орган путем направления ему соответствующего письма, а также своих членов – путем публикации соответствующей информации на ее Интернет-сайте (www.kase.kz).
6. Заявление члена Биржи на присвоение статуса маркет-мейкера по определенному финансовому инструменту в случае, если данный член Биржи ранее добровольно отказался либо был принудительно лишен статуса маркет-мейкера по данному финансовому инструменту, может быть рассмотрено не менее чем через тридцать торговых дней со дня соответствующего отказа или лишения статуса маркет-мейкера.
7. Решение от отказе члену Биржи в присвоении статуса маркет-мейкера принимается Правлением Биржи в случае несоответствия данного члена Биржи требованиям, установленным спецификациями.

Раздел IV. ЛИШЕНИЕ СТАТУСА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

Статья 5. Отказ от статуса маркет-мейкера

1. Член Биржи вправе добровольно отказаться от статуса маркет-мейкера по определенному финансовому инструменту.
2. Добровольный отказ от статуса маркет-мейкера осуществляется путем подачи соответствующего оригинала заявления Правлению Биржи в свободной форме, подписанное первым руководителем и скрепленное печатью члена Биржи, с указанием финансовых инструментов, по которым член Биржи отказывается от статуса маркет-мейкера, и даты, с которой такой член Биржи планирует прекратить выполнять обязанности маркет-мейкера.

Минимальный срок продолжения выполнения обязанностей маркет-мейкера составляет десять торговых дней со дня регистрации на Бирже указанного в предыдущем абзаце заявления о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера.

Общий непрерывный срок работы члена Биржи в качестве маркет-мейкера со дня присвоения ему статуса маркет-мейкера не может быть менее тридцати торговых дней.

3. Не позднее чем за пять торговых дней до наступления торгового дня, с которого член Биржи перестает выполнять обязанности маркет-мейкера, Биржа обязана уведомить об этом уполномоченный орган путем направления ему соответствующего письма, а также своих членов – путем публикации соответствующей информации на ее Интернет-сайте (www.kase.kz).

Статья 6. Принудительное лишение статуса маркет-мейкеров

1. Принудительное лишение статуса маркет-мейкера должно быть осуществлено по причинам:
 - 1) несоответствия маркет-мейкера требованиям, установленным спецификациями;
 - 2) приостановления членства маркет-мейкера на Бирже по соответствующей категории либо его исключения из членов Биржи по соответствующей категории;

- 3) изменения законодательства Республики Казахстан или внутренних документов Биржи, которые делают невозможным дальнейшую работу члена Биржи в статусе маркет-мейкера.
2. Принудительное лишение статуса маркет-мейкера может быть осуществлено по причинам:
 - 1) нарушения членом Биржи законодательства Республики Казахстан и/или требований внутренних документов Биржи;
 - 2) необоснованного отказа или одностороннего отказа члена Биржи от исполнения обязанностей маркет-мейкера по другим финансовым инструментам;
 - 3) недобросовестного исполнения членом Биржи обязанностей маркет-мейкера по данному или другим финансовым инструментам, предусмотренным в спецификациях.
3. Член Биржи, принудительно лишенный статуса маркет-мейкера, имеет право обжаловать решение Правления на заседании Биржевого совета. Обжалование решения о принудительном лишении статуса маркет-мейкера не приостанавливает его действия.

Раздел V. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ МАРКЕТ-МЕЙКЕРОВ

Статья 7. Ответственность за несвоевременное исполнение и выполнение обязанностей не в полном объеме

Маркет-мейкер несет следующую ответственность за невыполнение обязанностей, установленных спецификациями, если иное ими не установлено:

- 1) за каждый случай невыполнения обязанностей, установленных спецификациями, по объявлению и поддержанию обязательных котировок маркет-мейкер уплачивает в пользу Биржи неустойку в размере 20 месячных расчетных показателей (далее – МРП);
- 2) за каждый случай несвоевременного исполнения обязанностей, установленных спецификациями, по объявлению и поддержанию обязательных котировок, в зависимости от времени такого несвоевременного исполнения², маркет-мейкер уплачивает в пользу Биржи неустойку в следующем размере:

до тридцати минут включительно	–	20 МРП;
до шестидесяти минут включительно	–	100 МРП;
свыше шестидесяти минут	–	200 МРП;
- 3) отказом от объявления обязательных котировок признается необъявление маркет-мейкером обязательных котировок, в соответствии с условиями, установленными спецификациями, свыше шестидесяти минут.

За отказ от объявления обязательных котировок, помимо взыскания неустойки с маркет-мейкера, по решению Правления Биржи он может быть лишен своего статуса;
- 4) за нарушение запретов, установленных пунктами 1 и 2 статьи 3 настоящих Правил, маркет-мейкер уплачивает в пользу Биржи неустойку в размере 200 МРП;

² Время, подсчитываемое после предоставления маркет-мейкеру установленного спецификациями тайм-аута.

- 5) за неисполнение маркет-мейкером обязательств по сделке, которая была заключена на основании его котировки, установленной им в соответствии с условиями спецификаций, он уплачивает в пользу Биржи неустойку в размере 200 МРП.

Президент

Дамитов К.К.

Приложение 1

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

АО "Казахстанская фондовая биржа"

ЗАЯВЛЕНИЕ
на присвоение статуса маркет-мейкера

Настоящим просим присвоить нам, [полное наименование заявителя], статус маркет-мейкера по [наименование финансового инструмента, НИИ (ISIN) с [дата].

Принимаем на себя обязанности маркет-мейкера, установленные Правилами деятельности маркет-мейкеров, утвержденными решением Биржевого Совета (протокол заседания от 25 июня 2010 года № 14).

Подтверждаем, что ознакомлены с обязанностями маркет-мейкеров, установленными названными Правилами, и ответственностью за несвоевременное исполнение и выполнение обязанностей не в полном объеме, установленной статьей 7 названных Правил.

[должность]

[подпись]

[фамилия, инициалы]

[должность]

[подпись]

[фамилия, инициалы]

М.П.

Приложение 2

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

СПЕЦИФИКАЦИЯ

статуса маркет-мейкера для членов фондового рынка

Статья 1. Статус маркет-мейкера

1. Присвоение члену Биржи статуса маркет-мейкера по ценным бумагам осуществляется по каждой ценной бумаге отдельно.
2. По одной ценной бумаге могут быть зарегистрированы один или несколько маркет-мейкеров.

Статья 2. Обязанности маркет-мейкера

1. Маркет-мейкер по ценным бумагам, по которым он выполняет функции такового, обязан:
 - 1) в течение всего торгового дня поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки;
 - 2) по обязательным котировкам поддерживать установленный для маркет-мейкера минимальный объем, доступный к заключению сделки в любой момент времени в течение всего торгового дня;
 - 3) поддерживать спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере, не превышающем максимальные значения, устанавливаемые по каждому виду или категории ценных бумаг Приложением 1 к настоящей Спецификации;
 - 4) поддерживать обязательные котировки в торговой системе Биржи в течение пятнадцати минут с момента открытия торговой сессии по ценным бумагам;
 - 5) поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки в период проведения режима ожидания и в период проведения аукциона закрытия по акциям.
2. Поддержание обязательных котировок маркет-мейкера в периоды проведения режима ожидания или аукциона закрытия по акциям считается выполненным без нарушения условий, установленных подпунктом 5) пункта 1 статьи 2 настоящей Спецификации, при условии выставления данным маркет-мейкером своих обязательных котировок на момент окончания периодов режима ожидания или аукциона закрытия.

Статья 3. Минимальный объем обязательной котировки

1. Минимальный объем обязательной котировки маркет-мейкеров по каждой ценной бумаге устанавливается Правлением Биржи, исходя из того, что минимальный объем обязательной котировки должен быть кратным 10 или 100 или 1.000 или 10.000 штук ценных бумаг, в зависимости от масштаба цен на данную ценную бумагу.

2. Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкеров по облигациям устанавливается в размере, эквивалентном 2.000, а по акциям и паям – 3.000 МРП, если решением Биржевого совета по определенной ценной бумаге не установлена другая величина.

Статья 4. Права маркет-мейкера

Маркет-мейкер по ценным бумагам, по которым он выполняет функции такового, вправе:

- 1) изменять цены ранее объявленных обязательных котировок при условии соблюдения установленного настоящей Спецификацией спреда;
- 2) в течение торговой сессии использовать тайм-аут с учетом следующих особенностей:
 - право на использование тайм-аута предоставляется в зависимости от времени поддержания обязательных котировок и ликвидности ценных бумаг, по которым маркет-мейкер выполняет функции такового:
 - по ликвидным акциям – в любой момент времени в течение всей продолжительности торговой сессии, за исключением времени выполнения маркет-мейкером своих обязательств, установленных подпунктами 4) и 5) пункта 1 статьи 2 настоящей Спецификации, в период выполнения которых тайм-аут предоставляется маркет-мейкеру только после того, как обязательная котировка данного маркет-мейкера была удовлетворена частично или в полном объеме³;
 - по всем ценным бумагам, за исключением ликвидных акций, право на использование тайм-аута предоставляется только после того, как обязательная котировка маркет-мейкера была удовлетворена частично или в полном объеме;
 - общая продолжительность тайм-аута составляет от всей продолжительности данной торговой сессии следующую величину в зависимости от ценных бумаг:
 - по ликвидным акциям, паям и облигациям – тридцать минут;
 - по неликвидным акциям – пятнадцать минут;
- 3) отказаться выставлять обязательные котировки на покупку или продажу, если объем заключенных маркет-мейкером сделок с ценными бумагами в течение одного торгового дня превышает минимальный объем обязательной котировки в два и более раза.

Статья 5. Льготы для маркет-мейкеров

1. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по определенной категории ценных бумаг, уплачивает ежемесячно комиссионный сбор по заключенным им сделкам купли-продажи данных ценных бумаг по льготной ставке в размере 50 % от установленной ставки комиссионного сбора по таким сделкам.
2. Льгота, установленная пунктом 1 настоящей статьи, не распространяется на:
 - 1) сделки с государственными пакетами акций приватизируемых организаций;

³ Удовлетворение котировки маркет-мейкера полностью или частично означает, что была заключена сделка в результате пересечения цен котировки маркет-мейкера с ценами встречных заявок, поданных в торговую систему членами Биржи, на весь объем или с частью объема данной котировки маркет-мейкера.

- 2) сделки, относящиеся к операциям репо с ценными бумагами;
 - 3) сделки купли-продажи ценных бумаг, заключенные методом заключения прямых сделок.
3. За любое нарушение маркет-мейкером в течение месяца условий настоящей Спецификации по установлению и поддержанию обязательных котировок в данный месяц такой маркет-мейкер лишается льгот по оплате комиссионных сборов по той ценной бумаге, по которой им были допущены нарушения.

Статья 6. Изменение условий выполнения маркет-мейкерами своих обязанностей

В случае наступления обстоятельств, в результате которых маркет-мейкеры могут понести значительные финансовые потери от выполнения своих обязанностей, Правление Биржи вправе временно расширить (увеличить) не более чем в два раза максимальное значение спрэдов, установленных для маркет-мейкеров по той или иной ценной бумаге настоящей Спецификацией, на срок, не превышающий десяти рабочих дней.

Приложение 1

к Спецификации статуса
маркет-мейкера для
членов фондового рынка

Максимальное значение спрэдов маркет-мейкеров по ценным бумагам

№	Виды и категории ценных бумаг	Спрэд ⁴
1.	Акции, включенные по наивысшей категории официального списка акций	7 %
2.	Ликвидные акции	7 %
3.	Неликвидные акции и паи	10 %
4.	Облигации	4 % ⁵
5.	Облигации, торгуемые в грязных ценах ⁶	8 % ⁷

⁴ Максимальное значение спреда, которое может поддерживать маркет-мейкер между наилучшими обязательными котировками.

⁵ Значение спреда выражено как разница между значениями доходности котировок на покупку и продажу.

⁶ Облигации, торгуемые в грязных ценах – облигации с плавающим и индексированным по инфляции купоном, а также прочие сложные облигации, расчет доходности по которым торговой системой Биржи не осуществляется

⁷ Расчет спреда осуществляется по разнице между ценами котировок на продажу и покупку относительно цены котировки на покупку.

Приложение 3

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

СПЕЦИФИКАЦИЯ

статуса маркет-мейкера валютного фьючерса

Статья 1. Статус маркет-мейкера

1. Присвоение члену Биржи статуса маркет-мейкера валютного фьючерса осуществляется по каждой серии срочных контрактов отдельно.
2. По одной серии валютных фьючерсов могут быть зарегистрированы несколько маркет-мейкеров (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года*).

Статья 2. Обязанности маркет-мейкера

1. Маркет-мейкер валютного фьючерса, по которому он выполняет функции такого, обязан в течение всего торгового дня, за исключением времени использования тайм-аута:
 - 1) поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки;
 - 2) по обязательным котировкам поддерживать установленный для маркет-мейкера минимальный объем, доступный к заключению сделки в любой момент времени в течение всего торгового дня;
 - 3) поддерживать в течение всего торгового дня спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере, не превышающем:
 - для трехмесячного валютного фьючерса: 0,8 тенге и 1,6 тенге в нормальном и волатильном состояниях рынка, соответственно;
 - для шестимесячного валютного фьючерса: 1,0 и 2,0 в нормальном и волатильном состояниях рынка, соответственно.
2. Правление Биржи самостоятельно определяет состояние срочного рынка как нормальное или волатильное в зависимости от различных параметров данного рынка, в том числе от величины колебания цен инструментов срочного рынка (*данный абзац изменен решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года*).

Правление Биржи также вправе определить состояние срочного рынка как волатильное на основании заявлений, предоставляемых маркет-мейкерами валютного фьючерса в свободной форме, о признании состояния срочного рынка как волатильное.

3. На маркет-мейкера фьючерса валютного фьючерса не распространяется оплата неустоек, установленная статьей 7 Правил деятельности маркет-мейкеров.

При нарушении им условий по поддержанию обязательных котировок, установленных настоящей Спецификацией, маркет-мейкер валютного фьючерса лишается льгот по оплате комиссионных сборов в соответствии с условиями, установленными пунктом 2 статьи 5 настоящей Спецификации.

Установленное абзацем первым настоящего пункта освобождение маркет-мейкеров валютного фьючерса от оплаты неустоек действует до принятия отдельного решения Биржевого совета по данному вопросу, которое может

быть принято им в случае достижения определяемого Биржевым советом уровня ликвидности на торгах валютными фьючерсами.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года).

Статья 3. Спрэд и минимальный объем

1. Минимальный объем обязательной котировки маркет-мейкеров устанавливается в следующем порядке:
 - 1) для трехмесячных валютных фьючерсов – 100 срочных контрактов;
 - 2) для шестимесячных валютных фьючерсов – 50 срочных контрактов.
2. Значения поддерживаемых максимальных спрэдов по каждой серии валютных фьючерсов устанавливаются подпунктом 3) пункта 1 настоящей Спецификации.
3. Правление Биржи по каждой серии валютных фьючерсов вправе изменить устанавливаемые настоящей Спецификацией значения минимальных объемов обязательных котировок, а также значения максимальных спрэдов.

В случае увеличения значений минимальных объемов обязательных котировок, а также снижения значений максимальных спрэдов по решению Правления Биржи, извещение о таком решении Правления Биржи доводится до сведения маркет-мейкеров валютного фьючерса не менее, чем за 10 рабочих дней до дня вступления в силу данного решения путем публикации соответствующей информации на Интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).

Статья 4. Права маркет-мейкера

Маркет-мейкер валютного фьючерса, по которому он выполняет функции такового, вправе:

- 1) изменять цены ранее объявленных обязательных котировок при условии соблюдения установленного настоящей Спецификацией спреда;
- 2) в любой момент торговой сессии использовать тайм-аут, с учетом следующих особенностей:
 - право на использование тайм-аута предоставляется неограниченное количество раз в течение одной торговой сессии;
 - общая продолжительность тайм-аута составляет тридцать минут в течение одной торговой сессии по соответствующей серии срочных контрактов *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года)*;
- 3) отказаться выставлять обязательные котировки на покупку или продажу, если объем заключенных маркет-мейкером срочных сделок в течение одного торгового дня превышает минимальный объем обязательной котировки в два и более раз.

Статья 5. Льготы для маркет-мейкеров

1. Член биржи, обладающий статусом маркет-мейкера валютного фьючерса, уплачивает комиссионный сбор по заключенным им срочным контрактам по льготной ставке, методика расчета которой установлена Приложением № 1 к настоящей Спецификации.
2. За любое нарушение маркет-мейкером в течение месяца условий настоящей Спецификации по установлению и поддержанию обязательных котировок в данный месяц такой маркет-мейкер лишается льгот по оплате комиссионных

сборов по той серии валютных фьючерсов, по которой им были допущены нарушения.

Приложение 1

К Спецификации статуса маркет-мейкера валютного фьючерса

Расчет льготной ставки по комиссионному сбору для маркет-мейкеров валютного фьючерса

(Заголовок данного Приложения изменен решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года).

Для маркет-мейкера, выполняющего функции такового по фьючерсу на курс доллара США к тенге, Биржа устанавливает следующий размер дисконта⁸, применяемого к оплате комиссионных сборов за текущий месяц по итогам торгов валютными фьючерсами:

Величина спреда (в тенге за единицу валюты), не превышая которую маркет-мейкер поддерживал спред в течение соответствующего периода ⁹				Дисконт
нормальное состояние рынка		волатильное состояние рынка		
3-м ¹⁰	6-м	3-м	6-м	
0,80	1,00	1,60	2,00	30 %
0,50	0,65	1,20	1,50	50 %
0,30	0,40	0,80	1,00	70 %

⁸ Дисконт представляет собой скидку на уплату комиссионных сборов, начисляемых в соответствии с Положением о членских взносах и биржевых сборах, и выражается в процентах от размера комиссионных сборов, начисленных в соответствии с указанным Положением за истекший месяц.

⁹ Без нарушений условий, установленных Спецификацией статуса маркет-мейкера валютного фьючерса.

¹⁰ 3-м (6-м): Фьючерсный контракт на курс доллара США к тенге, срок обращения которого составляет три месяца (шесть месяцев).

Приложение 3-1

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

(Данное Приложение включено решением Биржевого совета от 30 ноября 2010 года).

СПЕЦИФИКАЦИЯ

статуса маркет-мейкера по фьючерсу на Индекс KASE

Статья 1. Статус маркет-мейкера

1. Присвоение члену Биржи статуса маркет-мейкера по фьючерсу на Индекс KASE осуществляется по каждой серии срочных контрактов отдельно.
2. По одной серии фьючерса на Индекс KASE могут быть зарегистрированы несколько маркет-мейкеров.

Статья 2. Обязанности маркет-мейкера

1. Маркет-мейкер фьючерса на Индекс KASE, по которому он выполняет функции такового, обязан в течение всего торгового дня, за исключением времени использования тайм-аута:

- 1) поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки;
- 2) по обязательным котировкам поддерживать установленный для маркет-мейкера минимальный объем, доступный к заключению сделки в любой момент времени в течение всего торгового дня;
- 3) поддерживать в течение всего торгового дня спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере не превышающем:
 - для трехмесячного фьючерса на Индекс KASE: 6 % и 8 % в нормальном и волатильном состояниях рынка, соответственно;
 - для шестимесячного фьючерса на Индекс KASE: 8 % и 10 % в нормальном и волатильном состояниях рынка, соответственно.

2. Правление Биржи самостоятельно определяет состояние срочного рынка как нормальное или волатильное в зависимости от различных параметров данного рынка, в том числе от величины колебания цен инструментов срочного рынка.

Правление Биржи также вправе определить состояние срочного рынка как волатильное на основании заявлений, предоставляемых маркет-мейкерами фьючерса на Индекс KASE в свободной форме, о признании состояния срочного рынка как волатильное.

3. На маркет-мейкера фьючерса на Индекс KASE не распространяется оплата неустоек, установленная статьей 7 Правил деятельности маркет-мейкеров.

При нарушении им условий по поддержанию обязательных котировок, установленных настоящей Спецификацией, маркет-мейкер фьючерса на Индекс KASE лишается льгот по оплате комиссионных сборов в соответствии с условиями, установленными пунктом 2 статьи 5 настоящей Спецификации.

Установленное абзацем первым настоящего пункта освобождение маркет-мейкеров фьючерса на Индекс KASE от оплаты неустоек действует до принятия отдельного решения Биржевого совета по данному вопросу, которое может быть принято им в случае достижения определяемого Биржевым советом уровня ликвидности на торгах фьючерсами на Индекс KASE.

Статья 3. Спрэд и минимальный объем

1. Минимальный объем обязательной котировки маркет-мейкеров устанавливается в следующем порядке:
 - 1) для трехмесячного фьючерса на Индекс KASE – 100 срочных контрактов;
 - 2) для шестимесячного фьючерса на Индекс KASE – 50 срочных контрактов.
2. Значения поддерживаемых максимальных спрэдов по каждой серии фьючерсов на Индекс KASE устанавливаются подпунктом 3) пункта 1 статьи 2 настоящей Спецификации.
3. Правление Биржи по каждой серии фьючерсов на Индекс KASE вправе изменить устанавливаемые настоящей Спецификацией значения минимальных объемов обязательных котировок, а также значения максимальных спрэдов.

В случае увеличения значений минимальных объемов обязательных котировок, а также снижения значений максимальных спрэдов по решению Правления Биржи, извещение о таком решении Правления Биржи доводится до сведения маркет-мейкеров фьючерса на Индекс KASE не менее, чем за 10 рабочих дней до дня вступления в силу данного решения.

Статья 4. Права маркет-мейкера

Маркет-мейкер фьючерса на Индекс KASE, по которому он выполняет функции такого, вправе:

- 1) изменять цены ранее объявленных обязательных котировок при условии соблюдения установленного настоящей Спецификацией спреда;
- 2) в любой момент торговой сессии использовать тайм-аут, с учетом следующих особенностей:
 - право на использование тайм-аута предоставляется неограниченное количество раз в течение одной торговой сессии;
 - общая продолжительность тайм-аута составляет тридцать минут в течение одной торговой сессии по соответствующей серии срочных контрактов;
- 3) отказаться выставлять обязательные котировки на покупку или продажу, если объем заключенных маркет-мейкером срочных сделок в течение одного торгового дня превышает минимальный объем обязательной котировки в два и более раз.

Статья 5. Льготы для маркет-мейкеров

1. Член биржи, обладающий статусом маркет-мейкера фьючерса на Индекс KASE, уплачивает комиссионный сбор по заключенным им срочным контрактам по льготной ставке, методика расчета которой установлена Приложением № 1 к настоящей Спецификации.
2. За любое нарушение маркет-мейкером в течение месяца условий настоящей Спецификации по установлению и поддержанию обязательных котировок в данный месяц такой маркет-мейкер лишается льгот по оплате комиссионных сборов по тем сериям фьючерсов на Индекс KASE, по которым им были допущены нарушения.

Приложение 1

к Спецификации статуса маркет-мейкера по фьючерсу

Расчет льготной ставки по комиссионному сбору для маркет-мейкеров фьючерса на Индекс KASE

Для маркет-мейкера, выполняющего функции такового по фьючерсу на Индекс KASE, Биржа устанавливает следующий размер дисконта¹¹, применяемого к оплате комиссионных сборов за текущий месяц по итогам торгов фьючерсами на Индекс KASE:

Величина спреда, не превышая которую маркет-мейкер поддерживал спред в течение соответствующего периода ¹²				Дисконт
нормальное состояние рынка		волатильное состояние рынка		
3-м ¹³	6-м	3-м	6-м	
6%	8%	8%	10%	30%
3%	4%	5%	7%	50%
1%	2%	3%	5%	70%

¹¹ Дисконт представляет собой скидку на уплату комиссионных сборов, начисляемых в соответствии с Положением о членских взносах и биржевых сборах, и выражается в процентах от размера комиссионных сборов, начисленных в соответствии с указанным Положением за истекший месяц.

¹² Без нарушений условий, установленных Спецификацией статуса маркет-мейкера по фьючерсу на Индекс KASE.

¹³ 3-м (6-м): Фьючерсный контракт на Индекс KASE, срок обращения которого составляет три месяца (шесть месяцев).

Приложение 4

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

СПЕЦИФИКАЦИЯ

статуса маркет-мейкера доллара США

Статья 1. Статус маркет-мейкера

По доллару США может быть зарегистрирован один или несколько маркет-мейкеров.

Статья 2. Требования, предъявляемые к маркет-мейкеру

Член Биржи, претендующий на присвоение статуса маркет-мейкера доллара США или обладающий таковым статусом, должен иметь собственный капитал в размере не менее эквивалента в казахстанских тенге десяти миллионов долларов США.

Статья 3. Обязанности маркет-мейкера

1. Маркет-мейкер доллара США, по которому он выполняет функции такового, в течение дневной сессии, за исключением времени тайм-аута, обязан:
 - 1) поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки;
 - 2) если банки – корреспонденты Биржи по доллару США по каким-либо причинам не осуществляют расчеты в долларах США в день торгов (по причине праздничных дней, наступления обстоятельств непреодолимой силы или по иным возможным причинам), то маркет-мейкер доллара США обязан поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки доллара США с расчетами на день $T+n$, где T – день торгов по доллару США, n – длительность перерыва в осуществлении банками – корреспондентами Биржи по доллару США расчетов в долларах США (в днях).
2. Маркет-мейкер доллара США, по которому он выполняет функции такового, в течение всего торгового дня, за исключением времени тайм-аута, обязан:
 - 1) поддерживать спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере, не превышающем 0,05 тенге при нетто-позиции до одного миллиона долларов США, и 0,1 тенге при нетто-позиции до 2 миллионов долларов США. При этом объем обязательной котировки, доступный к заключению сделки в любой момент времени, должен составлять не менее 300 тысяч долларов США. Объем обязательной котировки может быть менее 300 тысяч долларов США, если удовлетворение обязательной котировки может привести к увеличению нетто-позиции маркет-мейкера более 2 миллионов долларов США
или
 - 2) поддерживать спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере, не превышающем 0,1 тенге при нетто-позиции до 2 миллионов долларов США. При этом объем обязательной котировки, доступный к заключению сделки в любой момент времени, должен составлять не менее одного миллиона долларов США. Объем обязательной котировки может быть менее одного миллиона долларов США, если удовлетворение обязательной котировки может привести к увеличению нетто-позиции маркет-мейкера более 2 миллионов долларов США.

Статья 4. Права маркет-мейкера

Маркет-мейкер доллара США вправе:

- 1) не выполнять свои обязанности в течение всей утренней торговой сессии, а также с 12.30 до 14.00 алматинского времени в течение дневной сессии;
- 2) изменять цены ранее объявленных обязательных котировок при условии соблюдения установленного настоящей Спецификацией спреда;
- 3) отказаться выставлять обязательные котировки, если объем нетто-позиции достиг 5 миллионов долларов США;
- 4) в любой момент в течение торгового дня использовать тайм-аут, при этом общая продолжительность тайм-аута не превышает пятнадцати минут от всей продолжительности торговой сессии по доллару США, за исключением условий, установленных подпунктом 1) настоящего пункта.

Статья 5. Изменение условий выполнения маркет-мейкерами своих обязанностей

В случае наступления обстоятельств, в результате которых маркет-мейкеры могут понести значительные финансовые потери от выполнения своих обязанностей, Правление Биржи вправе временно расширить (увеличить) не более чем в два раза максимальное значение спредов, установленных для маркет-мейкеров по доллару США настоящей Спецификацией, на срок, не превышающий десяти рабочих дней.

Приложение 5

к Правилам деятельности
маркет-мейкеров

СПЕЦИФИКАЦИЯ

статуса маркет-мейкера рубля Российской Федерации

Статья 1. Статус маркет-мейкера

По рублю Российской Федерации (далее – рубль РФ) может быть зарегистрирован один или несколько маркет-мейкеров.

Статья 2. Требования, предъявляемые к маркет-мейкеру

Член Биржи, претендующий на присвоение статуса маркет-мейкера рубля РФ или обладающий таковым статусом, должен иметь собственный капитал в размере не менее одного миллиона МРП.

Статья 3. Обязанности маркет-мейкера

1. Маркет-мейкер рубля РФ, по которому он выполняет функции такового, в течение дневной сессии, за исключением использования времени тайм-аута обязан:

- 1) поддерживать в торговой системе Биржи обязательные котировки;
- 2) поддерживать спрэд между наилучшими обязательными котировками в размере:
 - а) не более 0,009 тенге при условии, что минимальный объем обязательных котировок на покупку и на продажу по каждой котировке должен составлять не менее 3 миллионов рублей РФ. При этом данный объем должен быть доступным к заключению сделки в любой момент времени торгов;
 - б) не более 0,012 тенге при условии, что минимальный объем обязательных котировок на покупку и на продажу по каждой котировке должен составлять не менее 6 миллионов рублей РФ. При этом данный объем должен быть доступным к заключению сделки в любой момент времени торгов;
 - в) не более 0,015 тенге при условии, что минимальный объем обязательных котировок на покупку и на продажу по каждой котировке должен составлять не менее 9 миллионов рублей РФ. При этом данный объем должен быть доступным к заключению сделки в любой момент времени торгов.

2. Маркет-мейкер обязан поддерживать спрэд в размере не превышающем спрэд по котировкам, устанавливаемым им на межбанковском рынке.

Статья 4. Права маркет-мейкера

Маркет-мейкер рубля РФ вправе:

- 1) не выполнять свои обязанности в течение всей утренней торговой сессии, а также с 12.30 до 14.00 алматинского времени в течение дневной сессии;
- 2) изменять цены ранее объявленных обязательных котировок при условии соблюдения установленного настоящей Спецификацией спрэда;
- 3) устанавливать обязательные котировки со спрэдом, который превышает требования, установленные подпунктом 2 пункта 1 статьи 3 настоящей

Спецификации, в случае, если нетто-позиция маркет-мейкера по сделкам с рублем РФ достигла 30 миллионов рублей РФ;

- 4) отказаться выставлять обязательные котировки, если объем нетто-позиции по сделкам с рублем РФ достиг 50 миллионов рублей;
- 5) в любой момент в течение торгового дня использовать тайм-аут, при этом общая продолжительность тайм-аута не превышает пятнадцати минут от всей продолжительности торговой сессии по рублю Российской Федерации, за исключением условий, установленных подпунктом 1) настоящего пункта;
- 6) не платить комиссионный сбор по сделкам, заключаемым на биржевых торгах рублем РФ.

Статья 5. Преференции для маркет-мейкера

1. При наличии маркет-мейкера рубля РФ твердые котировки в торговой системе Биржи в торгах рублем РФ имеет право объявлять только маркет-мейкер. Члены Биржи, не являющиеся маркет-мейкерами, при осуществлении сделок с рублем РФ могут заключать сделки только по котировкам, объявленным маркет-мейкером.
2. При отсутствии маркет-мейкера рубля РФ члены Биржи в течение торгов рублем РФ имеют право выставлять твердые котировки и заключать сделки.

Статья 6. Изменение условий выполнения маркет-мейкерами своих обязанностей

В случае наступления обстоятельств, в результате которых маркет-мейкеры могут понести значительные финансовые потери от выполнения своих обязанностей, Правление Биржи вправе временно расширить (увеличить) не более чем в два раза максимальное значение спрэдов, установленных для маркет-мейкеров по рублю Российской Федерации настоящей Спецификацией, на срок, не превышающий десяти рабочих дней.