

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н ы

решением Биржевого совета
и Комитета Биржевого совета
по валютному рынку
ЗАО "Казахстанская фондовая биржа"
(протокол от 21 апреля 1999 года № 2)

Введены в действие

с 22 апреля 1999 года

ПРАВИЛА **биржевой торговли и расчетов** **по срочным контрактам**

г. Алматы

1999

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 19 декабря 1999 года № 4);
- введены в действие с 20 декабря 1999 года.

2. Изменение № 2:

- утверждено решением Биржевого совета ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 11 февраля 2000 года № 2);
- введено в действие с 14 февраля 2000 года.

3. Изменения и дополнение № 3:

- утверждены решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 16 июня 2000 года № 1);
- введены в действие с 01 июля 2000 года.

4. Изменения № 4:

- утверждены решением Биржевого совета ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 19 декабря 2001 года № 17);
- введены в действие с 20 декабря 2001 года.

5. Изменения № 5:

- утверждены решением Биржевого совета ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 28 февраля 2002 № 2);
- введены в действие с 02 мая 2002 года.

6. Решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 15 января 2004 года № 1 (з)) во всех внутренних документах биржи произведена замена слов "закрытое акционерное общество "Казахстанская фондовая биржа"" на "акционерное общество "Казахстанская фондовая биржа"" в соответствующих падежах и "ЗАО "Казахстанская фондовая биржа"" на "АО "Казахстанская фондовая биржа"".

7. Изменения № 6:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 01 сентября 2004 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 10 сентября 2004 года № 29 (з));
- введены в действие с 10 сентября 2004 года.

8. Изменение № 7:

- согласовано с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 21 декабря 2004 года;
- утверждено решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 20 октября 2004 года № 37);
- введено в действие с 21 октября 2004 года.

9. Изменения и дополнение № 8:

- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 21 января 2005 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 29 декабря 2004 года № 49);

- введены в действие с 24 января 2005 года.
- 10.** Решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 14 апреля 2005 года № 7) во всех внутренних документах биржи, где упоминается АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" произведена замена символов "Закрытое акционерное общество "Центральный депозитарий ценных бумаг"" (в любых падежах) или "закрытое акционерное общество "Центральный депозитарий ценных бумаг"" (в любых падежах) или "ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг"" на "АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"".
- 11. Изменения № 9:**
- согласованы с Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 12 января 2010 года;
 - утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол от 23 ноября 2009 года № 30 (з));
 - введены в действие с 13 января 2010 года.

СОДЕРЖАНИЕ

Предупреждение	6
Раздел I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	7
Статья 1. Срочный контракт. Базовый актив срочного контракта. Виды срочных контрактов.....	7
Статья 2. Срочный контракт как предмет биржевых торгов. Серия срочных контрактов. Транша	7
Статья 3. Биржевые сделки со срочными контрактами.....	8
Раздел II. УЧАСТНИКИ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ	8
Статья 4. Члены Биржи, допускаемые к участию в биржевых торгах по срочным контрактам	8
Статья 5. Клиенты членов фондового рынка	8
Статья 6. Клиринговые и торговые члены	9
Статья 6-1. Требования, предъявляемые к клиринговым членам	10
Статья 7. Трейдеры	11
Статья 8. Иные лица, допускаемые к присутствию на торгах.....	11
Раздел III. ПОДГОТОВКА БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ	11
Статья 9. Регламент биржевых торгов по срочным контрактам.....	11
Статья 10. Позиция участника торгов. "Длинная" позиция. "Короткая" позиция. Позиционный счет	12
Статья 11. Гарантийные взносы. Количественный лимит открытых позиций. Гарантийный фонд.....	12
Статья 12. Изменение размера гарантийного взноса	13
Раздел IV. ПРОВЕДЕНИЕ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИХ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	15
Статья 13. Метод проведения биржевых торгов по срочным контрактам.....	15
Статья 14. Расчетная цена	15
Статья 15. Вариационная маржа. Текущая цена позиции	16
Статья 16. Депозитная маржа. Размер депозитной маржи. Спрэд-позиция. Изолированная позиция. Маржируемая позиция. Маржевой счет.....	17
Статья 16-1. Особенности обращения опционов	18
Статья 17. Комиссионные сборы Биржи	19
Статья 18. Клиринговая сессия. Расчеты по результатам биржевых торгов по срочным контрактам	19
Статья 18-1. Особенности проведения операций по маржевым счетам и счетам гарантийных взносов	20
Статья 19. Биржевая информация.....	21
Раздел V. ЛИМИТЫ И КОНФЛИКТЫ	21
Статья 20. Лимиты	21
Статья 21. Несостоятельность клирингового члена	22
Статья 22. Несостоятельность торгового члена	23

Статья 23.	Принудительная ликвидация позиций	23
Статья 24.	Приостановление биржевых торгов по срочным контрактам	24
Статья 25.	Споры и разногласия	25
Статья 26.	Ответственность за несвоевременное исполнение платежей	25
Статья 27.	Ограничение уплачиваемых биржей штрафных санкций	25
Статья 28.	Обстоятельства непреодолимой силы.....	25
Статья 29.	Последствия возникновения обстоятельств непреодолимой силы	26

Предупреждение

По своей природе рынок срочных контрактов является более рискованным, чем рынок базового актива, на который заключаются срочные контракты. Колебания на рынке базового актива могут приводить к еще большим колебаниям на рынке срочных контрактов, что в свою очередь может привести к существенным потерям держателей открытых позиций по срочным контрактам.

Кроме того, концепция настоящих Правил подразумевает, что Биржа не несет ответственность за неисполнение обязательств перед участниками рынка в случае наступления несостоятельности одного или более участников рынка срочных контрактов. Покрытие рисков неисполнения обязательств одним или несколькими участниками рынка срочных контрактов осуществляется за счет перераспределения ответственности на всех участников рынка путем формирования гарантийного фонда и обязательного пополнения в случае его использования.

Настоящие Правила определяют порядок заключения сделок со срочными контрактами на торгах, проводимых АО "Казахстанская фондовая биржа" (именуемое в дальнейшем "Биржа"), а также порядок исполнения таких сделок (*данный абзац изменен решением Биржевого совета от 15 января 2004 года*).

Раздел I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Срочный контракт. Базовый актив срочного контракта. Виды срочных контрактов

(Заголовок данной статьи дополнен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

1. Под срочным контрактом понимается договор на абсолютную или условную покупку-продажу финансового инструмента с отсроченным исполнением на условиях устанавливаемых настоящими Правилами.
2. Финансовый инструмент, используемый в качестве предмета срочного контракта, именуется его базовым активом.
3. На бирже допускается обращение двух видов срочных контрактов: фьючерс и опцион.

Фьючерс – обязательство купить или продать определенное количество базового актива по оговоренной цене.

Опцион – контракт, который предоставляет его покупателю право купить у продавца опциона (опцион колл) или продать продавцу опциона (опцион пут) определенное количество базового актива по заранее оговоренной цене. При этом устанавливается два вида опционов: европейский и американский. Европейский опцион – опцион, который может быть исполнен только в определенный срок. Американский опцион – опцион, который может быть исполнен в любой момент в течение определенного периода (*данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года*).

(Данный пункт включен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 2. Срочный контракт как предмет биржевых торгов. Серия срочных контрактов. Транша

1. Срочный контракт, используемый в качестве предмета биржевых торгов, имеет унифицированные условия.
2. Условия срочного контракта, используемого в качестве предмета биржевых торгов, определяются его спецификацией, утверждаемой Правлением Биржи (*данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года*).
3. Решение об использовании срочного контракта в качестве предмета биржевых торгов и спецификация такого срочного контракта должны быть доведены до сведения участников торгов не позднее чем за десять рабочих дней до начала биржевых торгов по данному срочному контракту.
4. Срочные контракты с различными сроками исполнения, описываемые одной спецификацией, именуется серией срочных контрактов.
5. Транша срочных контрактов – закрытое множество срочных контрактов, описываемых одной спецификацией, имеющих одинаковые сроки и условия исполнения (*данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*).

Статья 3. Биржевые сделки со срочными контрактами

1. Биржевыми сделками со срочными контрактами признаются сделки по покупке-продаже срочных контрактов, заключенные между участниками биржевых торгов в ходе их проведения в соответствии с настоящими Правилами.
2. Заключение биржевой сделки со срочным контрактом означает приобретение ее сторонами прав и обязательств по срочному контракту в соответствии с его спецификацией.
3. Подача в ходе биржевых торгов участником торгов заявки на покупку-продажу срочного контракта означает безусловное согласие данного участника торгов на заключение биржевой сделки со срочным контрактом на условиях, указанных в заявке, или на условиях, не хуже указанных в заявке, в полном или частичном объеме заявки.
4. Условия заявок участника торгов на покупку-продажу срочных контрактов и содержание заключенных им биржевых сделок со срочными контрактами относятся к категории конфиденциальной информации и не подлежат разглашению и/или передаче третьим лицам без разрешения данного участника торгов.

Порядок предоставления уполномоченным государственным органам информации, в том числе отнесенной к категории конфиденциальной, определяется законодательством Республики Казахстан *(данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*.

Раздел II. УЧАСТНИКИ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ

Статья 4. Члены Биржи, допускаемые к участию в биржевых торгах по срочным контрактам

1. В биржевых торгах по срочным контрактам имеют право принимать участие члены срочного рынка *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
2. Порядок приема в члены срочного рынка и условия членства на Бирже по данной категории определяются внутренними документами Биржи *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Статья 5. Клиенты членов срочного рынка"

(Заголовок данной статьи изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года).

1. Члены срочного рынка вправе осуществлять операции со срочными контрактами как от своего имени и за свой счет, так и от имени и за счет своих клиентов при условии соблюдения норм настоящей статьи *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Сотрудники Биржи не могут быть клиентами ее членов срочного рынка по срочным контрактам в течение времени работы на Бирже и ранее чем до истечения шести месяцев после прекращения трудовых отношений с ней *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

2. Каждое отдельное лицо, осуществляющее операции со срочными контрактами, может быть клиентом только одного члена срочного рынка *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
3. Член срочного рынка несет всю полноту ответственности по обязательствам, возникающим в связи с осуществлением операций со

срочными контрактами от имени его клиентов *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

4. Отношения между членом срочного рынка и его клиентом по срочным контрактам регулируются договором торгового и расчетного обслуживания *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Биржевой совет и соответствующие Комитеты Биржевого совета вправе определять нормы, обязательные к включению в договоры торгового и расчетного обслуживания. При несоблюдении настоящего требования Биржа вправе отказать члену срочного рынка в осуществлении операций со срочными контрактами от имени соответствующих клиентов *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Член срочного рынка обязан представить на Биржу копию заключенного им с клиентом договора торгового и расчетного обслуживания, а также его оригинал, возвращаемый данному члену после проверки достоверности копии *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

В заключаемом договоре торгового и расчетного обслуживания член Биржи обязан присваивать клиенту номер счета для учета операций со срочными контрактами, совершаемых от имени клиента. Номер счета складывается из семи символов: FX1X2X3X4X5X6, где F – код рынка, X1X2X3 – регистрационный код члена Биржи, X4X5X6 – порядковый номер клиента, присваиваемый членом Биржи самостоятельно.

5. После получения копии договора Биржа открывает соответствующий счет в электронной системе ввода и обработки заявок участников торгов (именуемой далее "Торговая система").
6. При обнаружении факта нарушения членом срочного рынка условий договора торгового и расчетного обслуживания Биржа вправе отстранить такого члена от участия в биржевых торгах по срочным контрактам *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Длительность и условия такого отстранения определяются Правлением Биржи.

Решение Правления Биржи об отстранении ее члена срочного рынка от участия в биржевых торгах по срочным контрактам может быть обжаловано в Биржевом совете *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Обжалование решения об отстранении не приостанавливает его действия.

Статья 6. Клиринговые и торговые члены

1. Члены срочного рынка подразделяются на две подкатегории – клиринговые члены и торговые члены *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
2. Клиринговыми членами именуется члены срочного рынка, уполномоченные на осуществление расчетов с Биржей по срочным контрактам. Биржевым советом или Комитетом Биржевого совета могут быть установлены специальные требования к организациям, выполняющим функции клирингового члена *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
3. Торговыми членами именуется члены срочного рынка, не обладающие правом самостоятельного осуществления расчетов с Биржей по срочным контрактам *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Расчеты с Биржей по срочным контрактам, заключенным торговыми членами и их клиентами, осуществляются клиринговыми членами Биржи.

4. Торговый член вправе находиться на расчетном обслуживании только у одного клирингового члена.
5. Клиринговый член несет всю полноту ответственности по обязательствам обслуживаемых им торговых членов и их клиентов перед Биржей.
6. Отношения между клиринговым и торговыми членами регулируются договором расчетного обслуживания.

Биржевой совет и соответствующие Комитеты Биржевого совета вправе определять нормы, обязательные к включению в договоры расчетного обслуживания. При несоблюдении настоящего требования Биржа вправе отказать клиринговому члену в осуществлении расчетов с Биржей по срочным контрактам, заключенным соответствующим торговым членом. Таковой отказ доводится до сведения соответствующего торгового члена.

Клиринговый член обязан представить на Биржу копию заключенного им с торговым членом договора расчетного обслуживания, а также его оригинал, возвращаемый клиринговому члену Биржи после проверки достоверности копии.

7. При обнаружении факта нарушения клиринговым членом условий договора расчетного обслуживания Биржа вправе отстранить такого члена от участия в биржевых торгах по срочным контрактам.

Длительность и условия такого отстранения определяются Правлением Биржи.

Решение Правления Биржи об отстранении клирингового члена от участия в биржевых торгах по срочным контрактам может быть обжаловано в Биржевом совете.

Обжалование решения об отстранении не приостанавливает его действия.

Статья 6-1. Требования, предъявляемые к клиринговым членам

1. Требования, предъявляемые к клиринговым членам *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 28 февраля 2002 года)*:
 - иметь собственный капитал не менее трех миллионов месячных расчетных показателей *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 11 февраля 2000 года и от 28 февраля 2002 года)*;
 - иметь корреспондентский счет в Национальном Банке Республики Казахстан и являться участником межбанковской системы перевода денег Казахстанского центра межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 28 февраля 2002 года и 23 ноября 2009 года)*;
 - ежемесячно не позднее 15 числа каждого месяца представлять на биржу баланс, и расчет собственного капитала в соответствии с утвержденной лицензирующим органом методике.
2. Клиринговые члены, не выполняющие требования, указанные в пункте 1 настоящей статьи, решением Биржевого совета могут быть переведены из категории клиринговых членов в категорию торговых членов.

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 7. Трейдеры

1. От имени членов срочного рынка в биржевых торгах по срочным контрактам принимают участие уполномоченные ими физические лица – трейдеры (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).
2. Условия допуска трейдеров к участию в торгах определяются внутренними нормативными документами Биржи.
3. Трейдеру запрещается осуществление на биржевых торгах по срочным контрактам операций с ними от своего имени и/или за свой счет, если только он не является клиентом члена срочного рынка по срочным контрактам (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).
4. Любые действия трейдера при совершении им в ходе биржевых торгов операций со срочными контрактами приравниваются к действиям представляемого им члена Биржи.
5. При обнаружении факта нарушения трейдером условий настоящих Правил Биржа вправе отстранить такого трейдера от участия в биржевых торгах по срочным контрактам.

Длительность и условия такого отстранения определяются Правлением Биржи.

Решение Правления Биржи об отстранении трейдера от участия в биржевых торгах по срочным контрактам может быть обжаловано представляемым им членом Биржи в Биржевом совете.

Обжалование решения об отстранении не приостанавливает его действия.

Статья 8. Иные лица, допускаемые к присутствию на торгах

1. Помимо трейдеров и сотрудников Биржи, обслуживающих биржевые торги по срочным контрактам, а также Президента Биржи и Вице-президентов, иные лица имеют право присутствовать на биржевых торгах исключительно в качестве наблюдателей и только с разрешения Президента Биржи или Вице-президента, курирующего проведение торгов по срочным контрактам.
2. Ни одно лицо, присутствующее на биржевых торгах, не имеет права во время их проведения обсуждать вопросы, делать объявления или замечания, а также выполнять иные действия, не имеющие отношения к данным торгам.
3. Иным, кроме трейдеров, лицам, присутствующим на биржевых торгах, запрещается осуществлять операции со срочными контрактами.
4. Лицам, присутствующим на биржевых торгах в качестве наблюдателей, запрещается прямо или косвенно вмешиваться в их процесс.

Раздел III. ПОДГОТОВКА БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ

Статья 9. Регламент биржевых торгов по срочным контрактам

1. Регламент торгов (место и время проведения торгов и иные основные параметры их проведения) определяется Правлением Биржи.
2. Биржа обязана уведомить участников торгов об изменении места и времени их проведения, определенных Правлением Биржи, не позднее чем за 18 часов до начала торгов.

Норма, установленная абзацем первым настоящего пункта, не распространяется на случаи экстренного изменения регламента торгов Президентом Биржи или Вице-президентом Биржи, курирующим

проведение торгов, при невозможности проведения торгов в обычном режиме.

(Данная статья изменена решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года).

Статья 10. Позиция участника торгов. "Длинная" позиция. "Короткая" позиция. Позиционный счет

1. Под позицией участника торгов понимается количество проданных или купленных им срочных контрактов одной и той же транши.

Позиция считается открытой, если ее значение отлично от нуля.

Позиция считается закрытой, если ее значение равно нулю.

Позиция, открытая участником торгов в связи с покупкой срочных контрактов, называется "длинной".

Позиция, открытая участником торгов в связи с продажей срочных контрактов, называется "короткой".

2. Длинные и короткие позиции, открытые по одной и той же транше, взаимозачитываются.
3. Учет позиций, открытых участником торгов, ведется на его позиционном счете.

Для каждого участника торгов открываются и ведутся следующие позиционные счета:

- основной позиционный счет, на котором учитываются позиции, открытые участником торгов от своего имени и за свой счет;
- клиентские позиционные счета, на которых учитываются позиции, открытые участником торгов от имени и за счет его клиентов.

Клиентские позиционные счета открываются и ведутся по каждому клиенту в отдельности.

4. Позиционные счета участников торгов ведутся по каждой транше в отдельности.

Статья 11. Гарантийные взносы. Количественный лимит открытых позиций. Гарантийный фонд

1. Клиринговые члены обязаны вносить на Биржу гарантийные взносы. Внесение клиринговым членом гарантийных взносов является обязательным условием его допуска и допуска обслуживаемых им торговых членов к участию в торгах по срочным контрактам.

Минимальное количество гарантийных взносов, которые клиринговые члены обязаны внести на Биржу для участия в торгах по определенной серии срочных контрактов, устанавливается спецификацией срочного контракта.

2. Размер гарантийного взноса устанавливается спецификацией срочного контракта и дает право на открытие позиции в размере одного контракта.

Количество гарантийных взносов, внесенных клиринговым членом, определяет максимальный размер открытых позиций ("количественный лимит открытых позиций"), которые могут быть им открыты по всем траншам на основном и клиентских позиционных счетах, а также на основных и клиентских позиционных счетах обслуживаемых им торговых членов.

В любой момент проведения биржевых торгов по срочным контрактам объем позиций, открытых по всем траншам клиринговым членом, его клиентами, обслуживаемыми им торговыми членами и их клиентами, не

может превышать установленный для данного клирингового члена количественный лимит открытых позиций.

Распределение количественного лимита открытых позиций между клиринговым членом и обслуживаемыми им торговыми членами осуществляется Биржей на основании письменного распоряжения трейдера клирингового члена.

3. Оплата гарантийных взносов производится в казахстанских тенге либо в иных финансовых инструментах.

Порядок оплаты гарантийных взносов в иных, помимо казахстанских тенге, финансовых инструментах и допустимая доля таких финансовых инструментов в общей сумме гарантийных взносов определяются отдельными приложениями к настоящим Правилам.

4. Возврат средств, внесенных в оплату минимального количества гарантийных взносов, производится при утрате участником торгов статуса клирингового члена и при условии отсутствия невыполненных обязательств данного участника торгов перед Биржей *(данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*.

Средства, внесенные в оплату гарантийных взносов, возвращаются в номинальном выражении без учета инфляционного воздействия.

5. Гарантийные взносы образуют гарантийный фонд, который используется исключительно для покрытия обязательств одного или более клиринговых членов в случае их несостоятельности.
6. Биржа формирует три гарантийных фонда для обеспечения покрытия обязательств одного или более несостоятельных клиринговых членов:
 - гарантийный фонд валютного рынка, для страхования рисков по операциям со срочными контрактами на иностранные валюты;
 - гарантийный фонд рынка государственных ценных бумаг, для страхования рисков по операциям со срочными контрактами на государственные ценные бумаги, включая государственные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством других стран, а также ценные бумаги местных исполнительных органов;
 - гарантийный фонд корпоративного рынка, для страхования рисков по операциям со срочными контрактами на негосударственные эмиссионные ценные бумаги.

(Данный пункт включен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 12. Изменение размера гарантийного взноса

1. Клиринговый член вправе увеличивать или уменьшать количество гарантийных взносов путем внесения или отзыва у Биржи соответствующих сумм.

Увеличение или уменьшение количества внесенных на Биржу гарантийных взносов может быть произведено только после завершения текущих биржевых торгов по срочным контрактам.

2. В случае уменьшения размера гарантийного взноса Биржа возвращает соответствующие средства клиринговым членам.
3. Клиринговым членам запрещается уменьшать количество внесенных на Биржу гарантийных взносов или осуществлять их перевод из одного гарантийного фонда в другой в случаях *(данный абзац дополнен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*:

- если такое уменьшение или перевод ведет к снижению количества внесенных гарантийных взносов ниже минимального (*данный абзац включен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*);
 - если такое уменьшение или перевод ведет к нарушению количественного лимита открытых позиций данного клирингового члена (*данный абзац дополнен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*);
 - несостоятельности одного или более клиринговых членов.
4. Обязательный взнос дополнительных средств в счет увеличения сумм внесенных гарантийных взносов производится в случаях:
- превышения объема позиций, открытых по всем траншам клиринговым членом, его клиентами, обслуживаемыми им торговыми членами и их клиентами, над количественным лимитом открытых позиций, установленным для данного клирингового члена, в связи с произведенной переоценкой размера гарантийного взноса;
 - увеличения размера гарантийного взноса по решению Биржевого совета или соответствующего Комитета Биржевого совета;
 - использования средств гарантийного фонда для покрытия обязательств одного или более клиринговых членов в случае их несостоятельности;
 - недостаточности средств гарантийного фонда для покрытия обязательств одного или более клиринговых членов в случае их несостоятельности;
5. Обязательные взносы рассчитываются пропорционально гарантийным взносам, внесенным клиринговыми членами в соответствующий гарантийный фонд. Сумма обязательных взносов клиринговых членов рассчитывается таким образом, чтобы восстановить гарантийный фонд и покрыть обязательства одного или более клиринговых членов в случае их несостоятельности (*данный абзац дополнен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*).
- При этом обязательные взносы начисляются только на тех клиринговых членов, которые на момент начисления обязательных взносов имели гарантийные взносы в соответствующем гарантийном фонде. Обязательные взносы не начисляются на клиринговых членов, имеющих гарантийные взносы в других гарантийных фондах, но на момент начисления обязательных взносов, не имеющих гарантийных взносов в гарантийном фонде, по которому начисляются обязательные взносы (*данный абзац включен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*).
6. Обязательные взносы в гарантийный фонд должны быть внесены не позднее 18.00 дня, следующего за днем получения уведомления о необходимости внесения обязательного взноса.
7. Клиринговые члены, не внесшие обязательный взнос в сроки, установленные пунктом 6 настоящей статьи признаются несостоятельными.

Раздел IV. ПРОВЕДЕНИЕ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ПО СРОЧНЫМ КОНТРАКТАМ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Статья 13. Метод проведения биржевых торгов по срочным контрактам

1. В качестве основного метода проведения биржевых торгов по срочным контрактам используется метод непрерывного встречного аукциона, проводимый посредством Торговой системы. Для определения цен открытия может применяться предторговый период, под которым подразумевается проведение франкфуртских торгов в одну итерацию по каждой отдельной транше срочных контрактов *(данный пункт изменен решениями Биржевого совета от 19 декабря 2001 года и от 29 декабря 2004 года)*.
2. По заявкам участников торгов, удовлетворенным в предторговый период, заключаются сделки по ценам отсечения.

Заявки участников торгов, не удовлетворенные в предторговый период по результатам франкфуртских торгов, участвуют в биржевых торгах текущего дня на общих основаниях *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 19 декабря 2001 года и от 29 декабря 2004 года)*.
3. В качестве цены открытия биржевых торгов по данной транше используется соответствующая цена отсечения, определенная в ходе франкфуртских торгов *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 19 декабря 2001 года и от 29 декабря 2004 года)*.

В случае, если в ходе проведения франкфуртских торгов цена отсечения для транши не была установлена, то в качестве цены открытия биржевых торгов для данной транши используется (в порядке приоритетности) *(данный абзац изменен решениями Биржевого совета от 19 декабря 2001 года и от 29 декабря 2004 года)*:

 - средняя величина между минимальной ценой заявок на продажу и максимальной ценой заявок на покупку срочных контрактов данной транши;
 - при отсутствии заявок на продажу – максимальная цена заявок на покупку срочных контрактов данной транши

или

 - при отсутствии заявок на покупку – минимальная цена заявок на продажу срочных контрактов данной транши;
 - при отсутствии заявок как на покупку, так и на продажу – цена закрытия предыдущего дня биржевых торгов по данной транше.
4. При невозможности проведения биржевых торгов по срочным контрактам основным методом по решению Правления Биржи используются иные методы.
5. Принудительная ликвидация позиций, не закрытых в ходе предторгового периода и биржевых торгов, производится в послеторговый период на торгах, проводимых методом фиксинга *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 29 декабря 2004 года)*.
6. Порядок проведения биржевых торгов тем или иным методом описывается внутренними нормативными документами Биржи.

Статья 14. Расчетная цена

1. Под расчетной ценой срочного контракта понимается:

- до дня исполнения срочного контракта – средневзвешенная цена всех сделок текущего дня биржевых торгов по срочным контрактам данной транши;
 - в день исполнения – окончательная расчетная цена, определенная в соответствии со спецификацией срочного контракта.
2. В случае, если в ходе биржевых торгов по срочным контрактам какой-либо транши не было заключено ни одной сделки, в качестве расчетной цены срочного контракта данной транши используется соответствующая расчетная цена предыдущего дня биржевых торгов.
 3. В случае, если ситуация, описанная в пункте 2 настоящей статьи, складывается подряд в течение трех дней биржевых торгов по срочным контрактам, Правление Биржи вправе приостановить проведение биржевых торгов по срочным контрактам данной транши с определением дальнейших действий Биржи и участников торгов.

Статья 15. Вариационная маржа. Текущая цена позиции

1. Под вариационной маржей понимается разница между ценами позиций, открытых по срочным контрактам какой-либо транши, и расчетной ценой срочного контракта данной транши, сложившейся в результате биржевых торгов текущего дня.
2. Вариационная маржа для "длинной" позиции (для покупателя срочного контракта) рассчитывается по формуле:

$$(Ц_P - Ц_T) \times N \times (C_{Ц} : M_{Ц}).$$

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

$$(Ц_T - Ц_P) \times N \times (C_{Ц} : M_{Ц}), \text{ где:}$$

C_P – расчетная цена срочного контракта данной транши, сложившаяся в результате биржевых торгов текущего дня;

C_T – текущая цена позиции, открытой по срочным контрактам данной транши;

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

$C_{Ц}$ – стоимостная оценка минимального изменения цены срочного контракта данной серии (устанавливается спецификацией срочного контракта);

$M_{Ц}$ – минимальное изменение цены срочного контракта данной серии ("тик", устанавливается спецификацией срочного контракта).

3. Под текущей ценой позиции понимается первоначальная цена покупки-продажи срочного контракта, скорректированная на вариационную маржу за все дни биржевых торгов от дня первоначальной покупки-продажи срочного контракта до дня текущих биржевых торгов, не включая данный день.

Текущая цена позиции равна:

– для позиции, открытой текущим днем – цене покупки-продажи срочного контракта;

– для позиции, открытой до текущего дня – расчетной цене срочного контракта, установленной по результатам биржевых торгов предыдущего дня.

4. Вариационная маржа рассчитывается по результатам каждого дня биржевых торгов по срочным контрактам.

5. Для клиринговых членов вариационная маржа рассчитывается Биржей по позициям, открытым:
 - на основном и клиентских позиционных счетах данного клирингового члена;
 - на основных и клиентских позиционных счетах торговых членов, обслуживаемых данным клиринговым членом.
6. Для торговых членов вариационная маржа рассчитывается Биржей по позициям, открытым на основном и клиентских позиционных счетах данного торгового члена.
7. Отрицательное значение вариационной маржи показывает обязательство по ее уплате в пользу Биржи; положительное значение – требование к Бирже по ее получению.
8. Вариационная маржа с отрицательным значением уплачивается:
 - торговыми членами – в пользу обслуживающих их клиринговых членов;
 - клиринговыми членами – в пользу Биржи.
9. Вариационная маржа с положительным значением уплачивается:
 - Биржей – в пользу клиринговых членов;
 - клиринговыми членами – в пользу обслуживаемых ими торговых членов.
10. Отношения по уплате-получению вариационной маржи между членами срочного рынка и их клиентами регулируются договорами торгового и расчетного обслуживания (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).

Статья 16. Депозитная маржа. Размер депозитной маржи. Спрэд-позиция. Изолированная позиция. Маржируемая позиция. Маржевой счет

(Заголовок данной статьи изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года).

1. Депозитная маржа представляет собой сумму, уплачиваемую участниками биржевых торгов по срочным контрактам пропорционально количеству купленных-проданных срочных контрактов и используемую для обеспечения обязательств по срочному контракту, и рассчитывается как произведение размера депозитной маржи и количества маржируемых позиций (*данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года*).
2. Размер депозитной маржи устанавливается Биржей в зависимости от текущей ситуации на рынке базового актива.

На срочные контракты встречной направленности (в том числе различных серий) их спецификациями может быть установлена специальная скидка с размера депозитной маржи. Позиции по срочным контрактам, подпадающие под данную скидку, именуется спрэд-позициями (спрэдируемыми позициями). Позиции по срочным контрактам, не подпадающие под данную скидку, именуется изолированными.

Расчет размера депозитной маржи осуществляется Биржей с периодичностью, ею определяемой.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года).

3. Под маржируемой позицией понимается позиция, открытая в связи с покупкой-продажей одного срочного контракта и по отношению к которой применяется требование по оплате депозитной маржи.
4. Для клирингового члена маржируемыми позициями по каждой транше срочных контрактов являются нетто-позиции, которые определяются после проведения взаимозачета по каждой транше длинных и коротких позиций на основном позиционном счете, на счетах клиентов, обслуживаемых данным клиринговым членом, основных и клиентских позиционных счетах торговых членом, обслуживаемых данным клиринговым членом.
5. Для торгового члена маржируемыми позициями являются позиции, учитываемые на основном и клиентских позиционных счетах. При этом длинные и короткие позиции, открытые по одной и той же транше, взаимозачитываются вне зависимости от того, на каких позиционных счетах они учтены.
6. Учет депозитной маржи, уплачиваемой клиринговым членом, осуществляется на маржевом счете, открываемом Биржей на его имя.
Клиринговый член обязан поддерживать минимальный остаток средств на маржевом счете в размере своих обязательств по депозитной марже.
7. Отношения по оплате депозитной маржи между клиринговыми и торговыми членами регулируются договорами расчетного обслуживания.
8. Отношения по оплате депозитной маржи между членами срочного рынка и их клиентами регулируются договорами торгового и расчетного обслуживания (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).
9. Расчет обязательств по депозитной марже участников биржевых торгов по срочным контрактам и их клиентов осуществляется Биржей.
10. Оплата депозитной маржи клиринговыми членами производится в казахстанских тенге либо, по решению Биржевого совета, в иных финансовых инструментах.
Порядок оплаты депозитной маржи в иных, помимо казахстанских тенге, финансовых инструментах и допустимая доля таких финансовых инструментов в общей сумме депозитной маржи определяются отдельными приложениями к настоящим Правилам.
11. Депозитная маржа возвращается клиринговому члену по его требованию при закрытии позиций, открытых по срочным контрактам, а также после исполнения срочного контракта (*данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года*).

Статья 16-1. Особенности обращения опционов

1. Предметом торгов при заключении сделок с опционами является премия, уплачиваемая за его покупку. При этом цена базового актива, по которой осуществляется исполнение опциона, является неизменной характеристикой опциона и не модифицируется на протяжении всего срока действия опциона.
2. Премия уплачивается покупателем опциона в пользу его продавца в день заключения сделки купли-продажи опциона и не подлежит возврату.
3. Премия учитывается как обязательство покупателя опциона перед Биржей и как требование продавца опциона перед Биржей при проведении клиринговой сессии по результатам торгов на Бирже.
4. На опционы не распространяется действие статей 14 и 15 настоящих Правил. Таким образом, позиции, открытые в связи с покупкой или

продажей опционов не приводятся к единой расчетной цене по итогу ежедневных биржевых торгов, и в связи с этим вариационная маржа по открытым позициям не исчисляется.

5. Депозитная маржа по позициям, открытым на покупку опционов, не исчисляется и не вносится.
6. Сумма депозитной маржи по позициям, открытым на продажу опционов, увеличивается в размере нагрузки на опцион.

Нагрузка на каждый проданный опцион исчисляется:

- по опциону колл – как положительная разница между рыночной ценой базового актива и ценой исполнения опциона, умноженная на количество базового актива по опциону;
 - по опциону пут – как положительная разница между ценой исполнения опциона и рыночной ценой базового актива, умноженная на количество базового актива по опциону.
7. При исчислении депозитной маржи по позициям, открытым на продажу опционов, действие пунктов 4 и 5 статьи 16 настоящих Правил не применяется, и клиринговый член обязан внести на Биржу депозитную маржу по всем позициям без учета взаимозачитывающихся позиций *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 16 июня 2000 года).

Статья 17. Комиссионные сборы Биржи

(Заголовок данной статьи изменен решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года).

1. Клиринговые члены оплачивают Бирже комиссионные сборы по сделкам со срочными контрактами, заключенным ими самими и их клиентами, а также торговыми членами, обслуживаемыми клиринговыми членами, и их клиентами *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года)*.
2. Размеры, порядок исчисления и оплаты комиссионных сборов Биржи определяются ее внутренними документами *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года)*.
3. *(Данный пункт исключен решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года)*.
4. Отношения по оплате комиссионных сборов Биржи между клиринговыми и торговыми членами регулируются договорами расчетного обслуживания *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 10 сентября 2004 года)*.
5. Отношения по оплате комиссионных сборов Биржи между членами срочного рынка и их клиентами регулируются договорами торгового и расчетного обслуживания *(данный пункт изменен решениями Биржевого совета от 10 сентября 2004 года и 23 ноября 2009 года)*.

Статья 18. Клиринговая сессия. Расчеты по результатам биржевых торгов по срочным контрактам

1. По окончании текущих биржевых торгов по срочным контрактам Биржа проводит клиринговую сессию, в ходе которой определяются:
 - требования или обязательства клиринговых членов по вариационной марже;
 - обязательства клиринговых членов по депозитной марже;

- обязательства клиринговых членов по биржевым сборам *(данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*;
 - иные требования или обязательства, связанные с осуществлением операций со срочными контрактами *(данный абзац включен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*.
2. По позициям, указанным в пункте 1 настоящей статьи, осуществляется взаимозачет, в результате которого определяется нетто-требование или нетто-обязательство клирингового члена по результатам биржевых торгов по срочным контрактам текущего дня.
3. По результатам клиринговой сессии Биржа формирует для каждого клирингового клиента следующие отчеты:
- отчет по заключенным со срочными контрактами сделкам и связанным с ними текущими требованиями и обязательствами *(данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*;
 - отчет по депозитной марже;
 - отчет по денежным нетто-обязательствам клирингового члена или Биржи.
- Формы отчетов определяются Правлением Биржи.
4. Отчеты по вариационной марже и депозитной марже, подписанные маклером Биржи (заместителем маклера Биржи) и заверенные печатью Биржи, являются достаточным и необходимым подтверждением заключения сделок по покупке-продаже срочных контрактов и возникновения соответствующих обязательств или требований и используются клиринговыми и торговыми членами для определения обязательств по расчетам между собой и с обслуживаемыми ими клиентами.
5. Отчет по денежным нетто-обязательствам клирингового члена или Биржи, подписанный трейдером и маклером Биржи (заместителем маклера Биржи) и заверенный печатью Биржи, является договором между клиринговым членом и Биржей, определяющим обязательства сторон *(данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*.
6. Сроки осуществления расчетов по нетто-требованиям или нетто-обязательствам клиринговых членов определяются отдельными приложениями к настоящим Правилам *(данный пункт изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года)*.

Статья 18-1. Особенности проведения операций по маржевым счетам и счетам гарантийных взносов

1. Для учета средств, поступающих в оплату гарантийных взносов и депозитной маржи, участникам торгов Биржа открывает соответственно счета гарантийных взносов и маржевые счета.
2. Возврат денег с маржевых счетов и счетов гарантийных взносов участникам торгов может быть осуществлен только на их текущие счета у Биржи и только в случаях, предусмотренных настоящими Правилами.
3. Деньги, находящиеся на текущих счетах участников торгов у Биржи, могут использоваться ими без ограничений в целях осуществления расчетов по иным финансовым инструментам, торгуемым на Бирже.

4. Возврат денег с маржевых счетов и счетов гарантийных взносов на текущий счет участника торгов осуществляется на основании заявления от имени участника торгов.
5. Заявление о переводе денег, находящихся на маржевом счете и/или счете гарантийных взносов, на текущий счет участника торгов, может быть оформлено:
 - письмом или факсимильным сообщением участника торгов, подписанным не менее чем двумя лицами и скрепленным печатью участника торгов в соответствии с имеющимся у Биржи документом с образцами подписей и оттиска печати;
 - письменным заявлением уполномоченного трейдера участника торгов.
6. Заявление о переводе денег, находящихся на маржевом счете и/или счете гарантийных взносов, на текущий счет участника торгов должно быть представлено в Расчетную палату не позднее чем 12.00 алматинского времени. Заявление, поданное после 12.00 алматинского времени, считается поданным следующим рабочим днем.
7. Биржа осуществляет перевод денег, находящихся на маржевом счете и/или счете гарантийных взносов, на текущий счет участника торгов не позднее чем до 18.00 следующего рабочего дня после подачи соответствующего заявления.

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 19. Биржевая информация

(Данная статья исключена решением Биржевого совета от 20 октября 2004 года).

Раздел V. ЛИМИТЫ И КОНФЛИКТЫ

Статья 20. Лимиты

1. В целях минимизации коллективного риска участников биржевых торгов по срочным контрактам и обеспечения стабильности рынка срочных контрактов устанавливаются:
 - лимит изменения расчетной цены;
 - лимит на долю рынка.
2. Лимит изменения расчетной цены определяет максимальный размер отклонения расчетной цены срочного контракта данной серии в течение одного дня биржевых торгов от расчетной цены срочного контракта этой же серии, установленной по результатам биржевых торгов предыдущего дня.
Лимит изменения расчетной цены устанавливается спецификацией срочного контракта.
3. Лимит на долю рынка определяет максимально допустимую долю позиций, открытых на одном позиционном счете, в общем числе позиций, открытых по срочному контракту данной серии на всех позиционных счетах.
Лимит на долю рынка устанавливается спецификацией срочного контракта.
4. В случае нарушения участником биржевых торгов по срочным контрактам лимита на долю рынка и/или нарушения им в результате изменения расчетной цены срочного контракта количественного лимита открытых позиций он обязан в течение двух дней биржевых торгов, включая день нарушения, предпринять необходимые меры по устранению нарушения.
При несоблюдении участником биржевых торгов по срочным контрактам настоящего требования Биржа вправе:

- произвести принудительную ликвидацию позиций в соответствии со статьей 23 настоящих Правил;
- изменить режим допуска либо прекратить допуск данного участника к биржевым торгам по срочным контрактам.

Статья 21. Несостоятельность клирингового члена

1. Под несостоятельностью клирингового члена понимается ситуация, когда на момент исполнения обязательств клирингового члена по расчетам с Биржей:
 - на его маржевом счете находится сумма меньшая, чем это необходимо для полного покрытия его нетто-обязательств;
 - обязательный взнос в гарантийный фонд не оплачен или оплачен не полностью;
2. В случае несостоятельности клирингового члена Биржа:
 - приостанавливает доступ данного клирингового члена и обслуживаемых им торговых членов к участию в биржевых торгах по срочным контрактам;
 - блокирует все денежные счета данного клирингового члена на Бирже;
 - производит принудительную ликвидацию позиций в соответствии со статьей 23 настоящих Правил.
3. Нетто-обязательства несостоятельного клирингового члена покрываются за счет (в порядке очередности):
 - средств, находящихся на его денежных счетах на Бирже (включая маржевой счет и текущие счета, открытые в связи с его участием в биржевых торгах по иным финансовым инструментам);
 - средств, полученных в результате принудительной ликвидации позиций;
 - средств, внесенных данным клиринговым членом на Биржу в качестве гарантийных взносов;
 - средств соответствующего гарантийного фонда. При этом о несостоятельности данного клирингового члена извещаются все остальные клиринговые члены, а их гарантийные взносы уменьшаются пропорционально количеству внесенных взносов (*данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*).
4. В случае использования средств гарантийного фонда для покрытия нетто-обязательств несостоятельного клирингового члена сверх величины его собственных гарантийных взносов он обязан восстановить использованные средства в течение дня использования.

При нарушении настоящего условия несостоятельный член обязан выплатить пеню в пользу Биржи. Размер, порядок исчисления и уплаты пени настоящими Правилами и отдельными приложениями к ним (*данный абзац изменен решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года*).
5. Несостоятельность клирингового члена, повлекшая за собой использование гарантийного фонда сверх величины его собственных гарантийных взносов, является основанием для приостановления его членства в качестве члена срочного рынка до полного исполнения обязательств по восстановлению средств гарантийного фонда и уплате неустойки (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).

6. Неоднократные случаи несостоятельности клирингового члена, повлекшие за собой использование гарантийного фонда сверх величины его собственных гарантийных взносов, являются основанием для его исключения из членов срочного рынка *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Статья 22. Несостоятельность торгового члена

1. Под несостоятельностью торгового члена понимается ситуация, когда он не способен полностью и своевременно исполнить перед обслуживающим его клиринговым членом свои нетто-обязательства, вытекающие из договора расчетного обслуживания.
2. В случае несостоятельности торгового члена обслуживающий его клиринговый член извещает об этом Биржу, которая:
 - приостанавливает доступ данного торгового члена к участию в биржевых торгах по срочным контрактам;
 - производит принудительную ликвидацию позиций в соответствии со статьей 23 настоящих Правил.
3. Средства, полученные в результате принудительной ликвидации позиций, передаются обслуживающему клиринговому члену.
4. Несостоятельность торгового члена является основанием для исключения его из членов срочного рынка *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.

Статья 23. Принудительная ликвидация позиций

1. Принудительная ликвидация позиций участников биржевых торгов по срочным контрактам производится Биржей:
 - в случае прекращения членства (в качестве члена срочного рынка) *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*;
 - при несостоятельности клирингового или торгового члена;
 - в случае нарушения участником биржевых торгов по срочным контрактам лимита на долю рынка и/или нарушения им в результате изменения расчетной цены срочного контракта количественного лимита открытых позиций.
2. В случае принудительной ликвидации позиций клирингового члена принудительной ликвидации подвергаются позиции также его клиентов и обслуживаемых им торговых членов и их клиентов.

В случае принудительной ликвидации позиций торгового члена принудительной ликвидации подвергаются также позиции его клиентов.

Иные случаи принудительной ликвидации позиций клиентов или торговых членов, обслуживаемых клиринговым членом, оговариваются договорами торгового и расчетного обслуживания или договорами расчетного обслуживания.
3. При принудительной ликвидации позиций участника торгов по срочным контрактам Биржей по каждой отдельной транше осуществляются следующие действия:
 - позиции, учтенные на клиентских позиционных счетах (при принудительной ликвидации позиций клирингового члена – позиции, учтенные на клиентских позиционных счетах, а также позиции, учтенные на основных и клиентских позиционных счетах обслуживаемых торговых членов), переводятся на основной

- позиционный счет данного клирингового члена, на котором образуется либо длинная, либо короткая, либо закрытая позиция;
- в предторговый период от имени участника торгов подается ликвидационная заявка, равная по объему и противоположная по направленности открытой позиции, образовавшейся на основном позиционном счете данного участника торгов. Ликвидационная заявка подается по цене, по которой она может быть удовлетворена в полном объеме, но без нарушения лимита изменения расчетной цены. При прочих равных условиях ликвидационная заявка удовлетворяется в приоритетном порядке;
 - неудовлетворенная в предторговый период ликвидационная заявка подается от имени участника торгов на биржевые торги по ценам имеющихся в Торговой системе активных заявок противоположной направленности;
 - неудовлетворенная в результате биржевых торгов ликвидационная заявка подается от имени участника торгов в послеторговый период на торгах, проводимых методом фиксинга (*данный абзац изменен решением Биржевого совета от 29 декабря 2004 года*).
4. При принудительной ликвидации позиций, учтенных на клиентском позиционном счете, участником торгов по срочным контрактам, обслуживающим данного клиента, осуществляются следующие действия:
- в предторговый период подается ликвидационная заявка, равная по объему и противоположная по направленности открытой позиции, учтенной на клиентском позиционном счете. Ликвидационная заявка подается по цене, по которой она может быть удовлетворена в полном объеме, но без нарушения лимита изменения расчетной цены;
 - неудовлетворенная в предторговый период ликвидационная заявка подается на биржевые торги по ценам имеющихся в Торговой системе активных заявок противоположной направленности;
 - неудовлетворенная в результате биржевых торгов ликвидационная заявка подается от имени участника торгов в послеторговый период на торгах, проводимых методом фиксинга, путем подачи участником торгов соответствующей заявки (*данный абзац изменен решением Биржевого совета от 29 декабря 2004 года*).
5. В случае, если принудительной ликвидации подлежат несколько позиций одновременно, то до совершения действий, описанных в пунктах 3–4 настоящей статьи, по ним осуществляется взаимозачет.
6. В случае, если принудительной ликвидации подлежат одновременно несколько позиций одинаковой направленности, которые учтены на позиционных счетах, обслуживаемых различными клиринговыми членами, то в предторговый период приоритетом пользуются более крупные ликвидационные заявки.

Статья 24. Приостановление биржевых торгов по срочным контрактам

1. В случае несостоятельности одного или более участников биржевых торгов по срочным контрактам, представляющей собой существенную угрозу для рынка срочных контрактов, Правление Биржи вправе приостановить биржевые торги по срочным контрактам отдельных серий до нормализации ситуации.
- Прекращение биржевых торгов по срочным контрактам отдельных или всех серий производится по решению Биржевого совета.

2. При прекращении биржевых торгов по срочным контрактам той или иной серии Биржа проводит клиринговую сессию в целях определения нетто-обязательств и нетто-требований соответствующих клиринговых членов.

Статья 25. Споры и разногласия

1. Споры и разногласия, возникающие в связи с биржевыми торгами по срочным контрактам между их участниками, а также между их участниками и Биржей подлежат разрешению путем переговоров с учетом действующих на Бирже морально-этических норм поведения.
2. Неурегулированные сторонами споры и разногласия подлежат рассмотрению Арбитражной комиссией Биржи.

Статья 26. Ответственность за несвоевременное исполнение платежей

1. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения клиринговым членом своих обязательств, такой клиринговый член уплачивает пеню в размере 0,1 % от суммы несвоевременно исполненного платежа в пользу пострадавшей стороны (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).
2. Пеня начисляется и взыскивается на основании решения соответствующей Арбитражной комиссии Биржи.
3. Пеня исчисляется и взыскивается в казахстанских тенге.
4. Клиринговые члены, имеющие перед Биржей просроченные обязательства по уплате пени, решением Правления Биржи отстраняется от участия в биржевых торгах по всем торгуемым на Бирже финансовым инструментам до полного исполнения таковых обязательств.

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 27. Ограничение уплачиваемых биржей штрафных санкций

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

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 28. Обстоятельства непреодолимой силы

1. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются:
 - а) пожар, землетрясения и иные стихийные бедствия, война, военные действия, террористические акты, народные волнения, забастовки, локауты, эмбарго, установленные государственными органами запреты и ограничения;
 - б) неисправность программно-технических средств республиканского государственного предприятия на праве хозяйственного ведения "Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан", АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (*данный подпункт изменен решениями Биржевого совета от 14 апреля 2005 года и 23 ноября 2009 года*).
2. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельств непреодолимой силы, указанных в подпункте а) пункта 1 настоящей статьи и длительность их действия, является справка Торгово-промышленной палаты Республики Казахстан или иного компетентного органа (организации) соответствующего государства (*данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года*).

3. Документом, подтверждающим факт наступления обстоятельства непреодолимой силы, указанного в подпункте б) пункта 1 настоящей статьи, и длительность его действия, является справка, подписанная первым руководителем соответствующей организации из обозначенных в подпункте б) пункта 1 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
4. Справка должна быть представлена Бирже в течение семи календарных дней с момента возникновения обстоятельств, изложенных в подпункте б) пункта 1 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 23 ноября 2009 года)*.
5. Внутренними нормативными документами Биржи, регламентирующими осуществление расчетов по отдельным финансовым инструментам, может быть установлен дополнительный перечень обстоятельств непреодолимой силы.

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Статья 29. Последствия возникновения обстоятельств непреодолимой силы

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

(Данная статья включена решением Биржевого совета и Комитета Биржевого совета по валютному рынку от 19 декабря 1999 года).

Президент

Карасаев Д.Б.