



050000, Алматы қаласы, Әйтеке би, 67
тел.: (727) 278 80 24, (727) 272 52 67,
факс: (727) 272 52 97

050000, г. Алматы, Айтеке би, 67
тел.: (727) 278 80 24, (727) 272 52 67,
факс: (727) 272 52 97

30.01.082 № 05-03-21/451/РБ

**ОЮЛ «Ассоциация финансистов
Казахстана»**

050020, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67

копия:

**АО «Казахстанская фондовая
биржа»**

050020, г. Алматы, ул. Достык, 291/3

Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - Агентство), в связи с введением в действие с 25 декабря 2008 года постановления Правления Агентства от 29 октября 2008 года № 168 «О внесении дополнений в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 27 августа 2005 года № 317 «Об утверждении Правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан» (далее - Постановление), считает необходимым разъяснить следующее по операциям «репо», заключенным брокерами и (или) дилерами до введения в действие Постановления.

Указанным Постановлением Правила осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан, утвержденные постановлением Правления Агентства от 27 августа 2005 года № 317 (далее - Правила), дополнены нормами, согласно которым:

1) операции «репо», осуществляемые брокером и (или) дилером в торговой системе фондовой биржи, совершаются на срок не более девяноста календарных дней с учетом продления первоначального срока операции «репо»;

2) операции «репо», осуществляемые брокером и (или) дилером в торговой системе организатора торгов, совершаются за счет собственных денег брокера и (или) дилера либо в соответствии с приказом клиента в рамках договора на брокерское обслуживание, являющегося договором комиссии;

3) минимальная стоимость активов клиента, находящихся на счетах у брокера и (или) дилера, постоянно составляет не менее тридцати процентов от суммы всех операций открытия «репо», совершенных брокером и (или) дилером в торговой системе фондовой



биржи «прямым» способом по поручению данного клиента, без учета ограничительного уровня маржи при наличии заключенных маржинальных сделок.

По вопросу действия операций «репо», открытых до и после введения в действие Постановления.

Согласно статье 4 Гражданского кодекса Республики Казахстан (далее - Кодекс) акты гражданского законодательства не имеют обратной силы и применяются к отношениям, возникшим после введения их в действие. Юридическая сила акта гражданского законодательства на отношения, возникшие до введения его в действие, распространяется в случаях, когда это прямо им предусмотрено.

По отношениям, возникшим до введения в действие акта гражданского законодательства, он применяется к правам и обязанностям, возникшим после введения его в действие. Отношения сторон по договору, заключенному до введения в действие акта гражданского законодательства, регулируются в соответствии со статьей 383 Кодекса.

В связи с чем, учитывая, что Постановлением не предусмотрено распространение его действия на операции «репо», совершенные в торговой системе организатора торгов до введения в действия Постановления, срок такой операции «репо», совершенной за счет собственных денег брокера и (или) дилера либо в соответствии с приказом клиента в рамках договора на брокерское обслуживание, являющегося договором поручения либо комиссии, действует до даты закрытия операции «репо», установленной участниками при открытии операции «репо» и (или) внутренними документами фондовой биржи.

При этом операции «репо», совершенные после введения в действие Постановления, должны соответствовать требованиям, установленным Постановлением, то есть такие операции «репо» должны совершаться за счет собственных денег брокера и (или) дилера либо в соответствии с приказом клиента в рамках договора на брокерское обслуживание, являющегося договором комиссии, на срок не более чем 90 дней с учетом всех продлений.

По вопросу продления сроков операций «репо», заключенных «прямым» способом до введения в действие Постановления.

В соответствии со статьей 405 Кодекса стороны вправе продлить действие договора на новый срок. Продление срока действия договора производится по правилам статьи 397 Кодекса. Таким образом, продление договора означает практически заключение договора на прежних условиях с изменением срока его действия, поскольку производится по правилам статьи 397 Кодекса, регламентирующей порядок заключения договора.

Вышеуказанная норма Кодекса также подтверждается пунктом 23 Правил осуществления операций «репо» (действовавших до внесения изменений решением Биржевого совета от 08 января 2009 года в целях приведения в соответствии с Постановлением), согласно которому допускается изменение параметров (даты или цены закрытия) сделки закрытия «репо», которая относится к операции «репо», осуществляемой «прямым» способом. Для этого участники данной операции «репо» должны выполнить в торговой системе необходимые действия по изменению параметров сделки закрытия, которые считаются измененными только в случае подтверждения таких изменений обоими

участниками данной операции «репо», а также соответствующими участниками Системы подтверждения (если для исполнения этой сделки закрытия используются торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения). То есть, продление срока операции «репо», осуществляемого «прямым» способом, производится в порядке заключения договора, при принятии предложения другой стороной (акцептантом) условий, которые выдвинуты офферентом.

При этом согласно комментариям к Кодексу от продления срока действия договора следует отличать пролонгирование договора на новый срок, когда действие договора после истечения срока его действия автоматически продляется на срок, предусмотренный договором.

Таким образом, учитывая, что Правилами осуществления операции «репо» не предусмотрено автоматическое продление срока операции «репо», осуществляемой «прямым» способом, в случае изменения даты закрытия данной операции «репо», участниками сделки заключается договор на новый срок, а не пролонгирование договора.

При этом пункт 23 Правил осуществления операций «репо» решением Биржевого совета от 08 января 2009 года дополнен нормой, согласно которой запрещается продление срока операции репо, осуществляемой «прямым» способом, в случае, если такое продление ведет к нарушению максимального срока операции репо, установленного абзацем первым пункта 10 данных Правил (90 дней).

На основании изложенного, а также учитывая, что согласно пункту 1 статьи 383 Кодекса договор должен соответствовать обязательным для сторон правилам, установленным законодательством (императивным нормам), действующим в момент его заключения, считаем, что продление срока операции «репо» должно осуществляться в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Республики Казахстан и внутренними правилами фондовой биржи. То есть, после введения в действие Постановления, участник торгов (брокер и (или) дилер) не вправе продлевать срок операции «репо», осуществляемой «прямым» способом (открытой до либо после введения в действия Постановления), если в результате такого продления общий срок операции «репо» будет превышать 90 дней.

По вопросу продления сроков операций «репо», заключенных «автоматическим» способом.

В соответствии с пунктом 23 Правил осуществления операций «репо» с учетом внесенных решением Биржевого совета от 08 января 2009 года изменений, которые вводятся в действие с 25 января 2009 года, запрещается продление срока операции «репо», осуществляемой «автоматическим» способом.

Таким образом, закрытие операции «репо», совершенной «автоматическим» способом, будет осуществляться датой закрытия такой операции, установленной при ее открытии в соответствии с стандартизированными сроками, установленными Спецификацией рынка автоматического репо, утвержденного решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" от 24 декабря 2002 года № 137/0.

По вопросу наличия на счетах у брокера и (или) дилера средств клиента при совершении операций открытия «репо» «прямым» способом по поручению данного клиента.

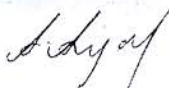
В соответствии с пунктом 38-4 Правил, введенных в действие 25 декабря 2008 года, минимальная стоимость активов клиента, находящихся на счетах у брокера и (или) дилера, постоянно составляет не менее тридцати процентов от суммы всех операций открытия «репо», совершенных брокером и (или) дилером в торговой системе фондовой биржи «прямым» способом по поручению данного клиента, без учета ограничительного уровня маржи при наличии заключенных маржинальных сделок.

При этом поскольку данная норма носит императивный характер, в расчет минимальной стоимости активов клиента, находящихся на счетах у брокера и (или) дилера, включаются все открытые операции «репо», совершенные прямым способом по поручению данного клиента, независимо от даты открытия таких операций «репо» (до или после введения в действие Постановления).

На основании вышеизложенного, в целях недопущения нарушения требований законодательства Республики Казахстан, просим Вас довести данное письмо до сведения членов ОЮЛ «Ассоциация финансистов К азахстана» для приведения деятельности организаций, осуществляющих брокерскую и (или) дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, в соответствие с вышеуказанными нормами Правил.

Одновременно обращаем внимание на то, что в соответствии со статьей 45 Закона Республики Казахстан «О нормативных правовых актах» данное разъяснение не является официальным толкованием норм законодательства.

Заместитель Председателя



А. Алдамберген