

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н ы

решением Совета директоров
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 07 сентября 2018 года № 26)

Введены в действие

с 17 сентября 2018 года – для фондового
рынка;

с 01 октября 2018 года – для валютного
рынка и рынка деривативов

ПРАВИЛА

осуществления клиринговой деятельности
по сделкам с финансовыми инструментами

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 12 декабря 2018 года № 37);
- введены в действие с 13 декабря 2018 года.

2. Изменения и дополнения № 2:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 января 2019 года № 5);
- введены в действие с 18 февраля 2019 года.

3. Дополнения и изменения № 3:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 26 апреля 2019 года № 23);
- введены в действие с 01 мая 2019 года.

4. Дополнения и изменения № 4:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 мая 2019 года № 26);
- введены в действие с 29 мая 2019 года.

5. Изменения и дополнения № 5:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 24 сентября 2019 года № 45);
- введены с 03 декабря 2019 года.

6. Изменения и дополнения № 6:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 июня 2020 года № 24);
- введены с 03 августа 2020 года.

7. Изменение № 7:

- утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 сентября 2020 года № 37);
- введено с 01 октября 2020 года.

8. Изменения и дополнения № 8:

- утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 ноября 2020 года № 39);
- введено с 30 ноября 2020 года.

9. Изменения и дополнения № 9:

- утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 08 июня 2021 года № 41);
- введено с 14 июня 2021 года.

10. Изменения и дополнения № 10:

- утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 23 июня 2021 года № 42);
- введено с 01 июля 2021 года.

11. Изменения и дополнения № 11:

- утверждено решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 23 июня 2021 года № 42);
- введено с 07 июля 2021 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", Правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 октября 2018 года №254, Требованиями к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 59, Требованиями к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 11, внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и определяют условия и порядок осуществления Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (как эта деятельность определена законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг"), в том числе устанавливают правила организации и функционирования системы управления рисками Биржи как клиринговой организации и правила осуществления Биржей функций центрального контрагента.

(Данная преамбула изменена решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

Глава 1. КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БИРЖИ

Статья 1. Основные понятия

1. В настоящих Правилах используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан и другими внутренними документами Биржи.
2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, означают следующее:
 - 1) **margin-call** – требование Биржи к клиринговому участнику с частичным обеспечением:
 - о приведении отрицательного значения единого лимита по торговому клиринговому счету, используемому для сделок с ЦК на фондовом и/или валютном рынке, к неотрицательному значению в порядке, установленном особенностями фондового рынка или валютного рынка настоящих Правил;
 - о погашении задолженности по расчетному коду в порядке, установленном особенностями рынка деривативов настоящих Правил;

(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года);

- 2) **Банк-провайдер** – Банк–клиринговый участник валютного рынка, определенный Правлением Биржи в качестве стороны при заключении сделок переноса позиций или ликвидации позиций в целях урегулирования дефолта;
- 3) **биржевой рынок** – фондовый рынок, валютный рынок и рынок деривативов, соответствующие понятиям, определенным настоящим пунктом;
- 4) **КУ со счетом в КЦМР** – клиринговый участник, который имеет корреспондентский счет в тенге, открытый в Национальном Банке Республики Казахстан и расчеты по которому проводит Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан (далее – КЦМР) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года);*

- 5) **валютный рынок** – организованный рынок иностранных валют Биржи, по сделкам с которыми в соответствии с Правилами биржевой деятельности Биржа осуществляет клиринговую деятельность;
- 6) **день расчетов** – день, в который Биржа осуществляет расчеты по исполнению обязательств по определенному финансовому инструменту;
- 7) **дефолт** – неисполнение (несвоевременное или ненадлежащее исполнение) клиринговым участником своих обязательств;
- 8) **добровольный провайдер** – клиринговый участник фондового рынка, предоставивший заявление о согласии выступать в качестве стороны при заключении Биржей от его имени сделок с ЦК с использованием клиентского торгово-клирингового счета, указанного в заявлении, в рамках осуществления процедуры переноса позиций в порядке, определенном настоящими Правилами, в случае наличия необходимых ценных бумаг, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*);
- 9) **единый лимит** – величина, выраженная в тенге, измеряющая достаточность обеспечения, на торгово-клиринговом счете (собственном или клиентском) клирингового участника валютного и/или фондового рынка, необходимого для подачи заявок и заключения сделок "с частичным обеспечением (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*)";
- 10) **кастодиан** – юридическое лицо, определенное Правилами биржевой деятельности и обладающее статусом клирингового участника;
- 11) **клиринг (клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами)** – процесс определения, проверки и передачи информации о требованиях и (или) обязательствах клиринговых участников на нетто и (или) гросс основе по сделкам с финансовыми инструментами;
- 12) **клиринг на гросс основе** – процесс определения подлежащих исполнению требований и обязательств по каждой заключенной сделке, а также подготовка и передача документов (информации) являющихся основанием для их исполнения (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*);
- 13) **клиринг на нетто основе** – процесс определения подлежащих исполнению требований и (или) обязательств клиринговых участников, возникших в результате осуществления неттинга заключенных ими сделок, а также подготовка и передача документов (информации), являющихся основанием для прекращения требований и (или) обязательств по заключенным сделкам, и возникновения требований и (или) обязательств по результатам неттинга этих сделок;
- 14) **клиринговая сессия** – часть операционного дня Биржи, в течение которой Биржа осуществляет клиринг на нетто основе по результатам сделок, заключенных на биржевых торгах, формирует клиринговые отчеты, а также документы, являющиеся основанием для осуществления расчетов в соответствии с внутренним документом Биржи "Регламент проведения клиринговых сессий по сделкам с центральным контрагентом" (далее – Регламент) (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*);
- 15) **клиринговая система** – программно-технический комплекс Биржи, используемый ею при осуществлении клиринговой деятельности и осуществлении функций центрального контрагента по сделкам с финансовыми инструментами и предназначенный для автоматизации

- действий, подлежащих выполнению Биржей в рамках осуществления этой деятельности;
- 16) **клиринговое подразделение** – структурное подразделение Биржи, основной функцией которого является выполнение действий, необходимых для осуществления Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами;
 - 17) **клиринговый день** – день, в который Биржа осуществляет клиринг по сделкам с каким-либо финансовым инструментом;
 - 18) **клиринговый отчет** – документ, предоставляемый Биржей клиринговому участнику и содержащий сведения об обязательствах и требованиях клирингового участника, возникших в результате осуществления клиринга, сведения о margin-call (при наличии) и иную информацию, определенную настоящими Правилами (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*);
 - 19) **клиринговый счет** – счет в клиринговой системе, присвоенный клиринговому участнику, представляющий собой совокупность определенных записей, набора счетов, информации об обеспечении, требованиях и обязательствах, используемой для учета и контроля обеспечения и (или) исполнения сделок / исполнения операций переводов, осуществленных в торговой / торгово-клиринговой системе Биржи по совпадающему с ним по номеру торговому счету или привязанному к нему торгово-клиринговому счету;
 - 20) **клиринговый участник** – юридическое лицо, заключившее договор о клиринговом обслуживании с Биржей;
 - 21) **клиринговый участник без обеспечения** – клиринговый участник категории "без обеспечения", который участвует в торгах без внесения обеспечения;
 - 22) **клиринговый участник с полным покрытием** – клиринговый участник категории "с полным покрытием", который участвует в торгах при условии обеспечения исполнения обязательств по заключаемым сделкам в размере, необходимом для их исполнения в тех финансовых инструментах, в которых эти обязательства возникают в полном объеме до момента их исполнения;
 - 23) **клиринговый участник с частичным обеспечением** – клиринговый участник категории "с частичным обеспечением", который участвует в торгах при условии формирования контроля достаточности обеспечения в порядке, установленном настоящими Правилами;
 - 24) **корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии** – корреспондентский счет Биржи в Центральном депозитарии, предназначенный исключительно для внесения денежного обеспечения и осуществления денежных расчетов и по сделкам с ЦК на фондовом рынке в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления денежных расчетов по сделкам с центральным контрагентом на фондовом рынке" (далее – Правила расчетов по ценным бумагам);
 - 25) **гарантийное обеспечение** – величина, выраженная в тенге, измеряющая достаточность обеспечения на каждом сегрегированном торгово-клиринговом счете / агрегированном торгово-клиринговом счете / расчетном коде клирингового участника рынка деривативов, необходимого для подачи заявок и заключения сделок, а также для исполнения обязательств (*данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года*);

- 26) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года);*
- 27) **Национальный Банк** – государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан";
- 28) **неттинг** – полное или частичное прекращение требований и обязательств, учитываемых по определенному клиринговому счету, возникших в результате сделок с финансовыми инструментами посредством взаимозачета;
- 29) **нетто-обязательство** – обязательство как результат неттинга;
- 30) **нетто-позиция** – нетто-требование и/или нетто-обязательство;
- 31) **нетто-требование** – требование как результат неттинга;
- 32) **обеспечение** – деньги и/или ценные бумаги в расчетной организации, учитываемые в качестве обеспечения заключаемых клиринговым участником сделок, а также в качестве исполнения его нетто-обязательств;
- 33) **ограничительный лимит** – ограничение, которое устанавливает Биржа в отношении единого лимита торгово-клирингового счета, не позволяющее совершать операции, в результате которых его значение станет меньше значения установленного ограничительного лимита;
- 34) **подразделение информационных технологий** – подразделение Биржи, осуществляющее разработку, поддержку и улучшение качества работы информационной системы Биржи;
- 35) **подразделение управления рисками** – подразделение Биржи, осуществляющее проведение идентификации и оценки рисков, а также контроль над рисками и мониторинг эффективности методов управления рисками;
- 36) **позиция** – обязательство или требование, возникшее в результате заключения сделки с финансовым инструментом, учитываемое на определенном клиринговом счете;
- 37) **полное покрытие** – условие заключения сделок с ЦК, при котором осуществляется проверка наличия полного обеспечения нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают по заключенным сделкам и поданным заявкам, исполнение которых приводит к максимальному значению нетто-обязательств на каждую дату расчетов с учетом нетто-требований и (или) нетто-обязательств в предшествующие даты расчетов *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года);*
- 38) **пользователь системы контроля и обеспечения** – клиринговый участник фондового рынка, являющийся кастодианом, которому предоставлен доступ к системе контроля и обеспечения в соответствии с Правилами биржевой деятельности;
- 39) **признак "запрет коротких продаж"** – ограничение в отношении определенной ценной бумаги/торгово-клирингового счета/клирингового участника, не позволяющее выставлять заявки на фондовом рынке в торгово-клиринговой системе ASTS+, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их заключения обязательствам по ценным бумагам в полном объеме;
- 40) **признак "запрет необеспеченных покупок"** – ограничение, не позволяющее выставлять заявки на фондовом рынке на заключение сделок в торгово-клиринговой системе ASTS+, приводящие к отсутствию обеспечения по возникающим в результате их заключения обязательствам по деньгам в полном объеме в отношении определенной валюты/торгово-клирингового счета/клирингового

- участника;
- 41) **раздел KASE** – субсчет лицевого счета клирингового участника фондового рынка (клиентского или собственного) в системе учета АО "Центральный депозитарий", предназначенный для учета ценных бумаг, используемых для обеспечения и исполнения сделок с ЦК по соответствующему торгово-клиринговому счету (клиентскому или собственному), списание ценных бумаг с которого может осуществляться только после положительной проверки Биржей на достаточность требований к обеспечению, осуществляемой в соответствии с настоящими Правилами;
 - 42) **расчетное подразделение** – подразделение Биржи, основной функцией которого является осуществление расчетов по сделкам с финансовыми инструментами на валютном рынке и рынке деривативов, а также расчетов по деньгам на фондовом рынке;
 - 43) **режимы "Переводы на расчеты"** – режимы в торгово-клиринговой системе ASTS+, установленные внутренним нормативным документом "Списки режимов торгов и операций торгово-клиринговой системы ASTS+", используемые пользователями системы контроля и обеспечения в целях осуществления функций контроля целевого размещения активов и перевода исполнения требований и обязательств по сделкам, заключенных в режимах торгов с ЦК, в интересах клиента пользователя контроля и обеспечения;
 - 44) **режимы "Переводы обеспечения"** – режимы в торгово-клиринговой системе ASTS+, установленные внутренним документом Биржи "Списки режимов торгов и операций торгово-клиринговой системы ASTS+", используемые в целях осуществления операций по переводу обеспечения в деньгах или ценных бумагах или установления лимитов обеспечения в деньгах или ценных бумагах на торгово-клиринговые счета (сегрегации/агрегации финансовых инструментов);
 - 45) **режимы с ЦК** – как такие режимы определены внутренним нормативным документом "Списки режимов торгов и операций торгово-клиринговой системы ASTS+", с использованием которых заключаются сделки, по которым Биржа осуществляет функции центрального контрагента;
 - 46) **рынок деривативов** – организованный рынок производных финансовых инструментов Биржи, по сделкам с которыми в соответствии с Правилами биржевой деятельности Биржа осуществляет клиринговую деятельность;
 - 47) **сделки без ЦК** – сделки, определенные Правилами биржевой деятельности, по которым Биржа не осуществляет функции центрального контрагента;
 - 48) **сделки с ЦК** – сделки, определенные Правилами биржевой деятельности, по которым Биржа осуществляет функции центрального контрагента;
 - 49) **счета гарантийных взносов** – счета/субсчета для учета гарантийных взносов во внутренней системе учета Биржи, открываемые клиринговому участнику в соответствии с внутренним документом "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых клиринговым участником в целях уплаты гарантийных взносов в гарантийные фонды биржевых рынков в соответствии с настоящими Правилами;
 - 50) **счета обеспечения** – счета/субсчета клирингового участника во внутренней системе учета Биржи в тенге или иностранной валюте, открываемые в соответствии с внутренним документом "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых

в целях учета обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований на рынке деривативов, валютном и фондовом рынке по сделкам с ЦК (*данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года*);

- 51) **торговое подразделение** – подразделение Биржи, осуществляющее функции по организации проведения торгов;
- 52) **торгово-клиринговый счет** – счет в торговой/торгово-клиринговой системе Биржи, представляющий собой совокупность торгового счета и совпадающего с ним по номеру клирингового счета, обеспечивающего исполнение, учет и контроль сделок и (или) операций, осуществленных с использованием такого торгового счета;
- 52-2) **уполномоченный орган** – государственный орган Республики Казахстан, осуществляющий государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*);
- 53) **финансовый инструмент** – деньги (тенге, иностранная валюта), ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, а также иные финансовые инструменты, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность;
- 54) **фондовый рынок** – организованный рынок ценных бумаг Биржи, по сделкам с которыми в соответствии с Правилами биржевой деятельности Биржа осуществляет клиринговую деятельность;
- 55) **Центральный депозитарий** – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", осуществляющее операции, связанные с исполнением обязательств по передаче ценных бумаг по итогам клиринга;
- 56) **центральный контрагент** – юридическое лицо, являющееся стороной по сделкам с финансовыми инструментами, заключаемыми клиринговыми участниками или их уполномоченными участниками торгов в торговой системе Биржи;
- 57) **частичное обеспечение** – условие заключения сделок с ЦК, при котором осуществляется контроль достаточности обеспечения до момента исполнения по ним обязательств в соответствии с настоящими Правилами (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*);
- 58) **торговый лимит** – сумма денег, определяемая в соответствии с особенностями рынка деривативов настоящих Правил, в пределах которой клиринговый участник рынка деривативов вправе заключать сделки (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*);
- 59) **расчетный код** – счет в торговой / торгово-клиринговой системе рынка деривативов, предназначенный для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также для исполнения обязательств по таким сделкам (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

3. Термины, определенные настоящими Правилами, могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации и переписке Биржи и в биржевой информации в отношении сделок, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность. Если иное не следует из контекста настоящих Правил, слова в единственном числе

включают множественное и наоборот, а ссылка на слово какого-либо рода включает ссылку на слова, относящиеся ко всем другим родам.

Статья 2. Общие положения о клиринговой деятельности

1. Биржа осуществляет клиринговую деятельность, исполняя функции центрального контрагента и не исполняя функции центрального контрагента применительно к тем сделкам, которые определены Правилами биржевой деятельности.
2. Клиринг на нетто-основе осуществляется по сделкам с ЦК, клиринг на гросс-основе осуществляется по сделкам без ЦК с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков настоящими Правилами.
3. Порядок присвоения, лишения и восстановления статуса клирингового участника, порядок установления категории клиринговому участнику, а также требования к организациям, претендующим на получение статуса клирингового участника, требования для установления категории клиринговому участнику, права и обязанности клиринговых участников, ответственность клиринговых участников и Биржи определены внутренним документом Биржи "Положение о клиринговых участниках" (далее – Положение).
4. Способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам с ЦК определяется в зависимости от вида категории, присвоенной клиринговому участнику определенного биржевого рынка Правлением Биржи в соответствии с Положением, а также особенностей, установленными в отношении определенного финансового инструмента в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи.
Способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам без ЦК определяется в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка.
5. Национальному Банку, который является центральным банком Республики Казахстан и представляет собой верхний (первый) уровень банковской системы, в соответствии с Положением присвоена категория "без обеспечения" на всех биржевых рынках.
6. Обмен электронными документами между клиринговыми участниками и Биржей осуществляются посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz¹.
7. Биржа осуществляет торги и клиринг по сделкам с ЦК для клиринговых участников с частичным обеспечением с учетом следующих особенностей:
 - 1) допуск финансового инструмента к заключению сделок на условиях частичного обеспечения на валютном и фондовом рынках установлен для финансовых инструментов, включенных в Список Т+ соответствующего биржевого рынка.

Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам, осуществляемым на условиях частичного обеспечения, являются финансовые инструменты, включенные в Список обеспечения Т+ соответствующего биржевого рынка.

Порядок включения / исключения финансовых инструментов из Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ осуществляется на основании решения Правления Биржи в соответствии с внутренним документом Биржи

¹ Специализированная система электронного документооборота между Биржей и клиринговым участником с гарантированной доставкой и криптографическими средствами защиты, обеспечивающая конфиденциальность и некорректируемость передаваемых данных.

"Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и в Список обеспечения Т+ (далее – Порядок включения ФИ).

В отношении какого-либо финансового инструмента Списка Т+ может быть установлен признак "запрет коротких продаж" на основании решения Комитета.

Вышеуказанные списки пересматриваются на периодической основе и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz);

(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

- 2) на фондовом рынке способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам с ЦК определен кодом расчетов, установленном для определенного режима торгов, в котором осуществляется торги ценными бумагами в зависимости от того включены или не включены те или иные ценные бумаги в Список Т+.

В отношении ценных бумаг, не включенных в Список Т+, код расчетов режимов, в которых они торгуются, соответствует условию полного покрытия обязательств (код расчетов "Т").

В отношении ценных бумаг, включенных в Список Т+, код расчетов режимов, в которых они торгуются, соответствуют условию частичного обеспечения обязательств (код расчетов "У"). В отношении обеспечения обязательств по ценной бумаге, торгуемой в режиме с кодом расчетов У, может быть установлен признак "запрет коротких продаж".

В отношении ценной бумаги, включенной в Список Т+, для определенных режимов может быть установлен код расчетов "Т", предусматривающий полное покрытие обязательств по сделкам.

Режимы торгов с ЦК, в которых заключаются сделки с теми или иными ценными бумагами с указанием способа обеспечения исполнения обязательств (кодов расчетов), принимаемого к такому режиму, определен внутренним нормативным документом "Списки режимов торгов и операций торгово-клиринговой системы ASTS+".

На фондовом рынке по сделкам без ЦК способ обеспечения исполнения обязательств определен внутренним документом Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций центрального контрагента и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

На валютном рынке способ обеспечения обязательств по всем сделкам с иностранными валютами, входящими в Список Т+, осуществляется на условиях частичного обеспечения.

8. Клиринг на нетто-основе производится автоматически с использованием клиринговой системы в течение клиринговой сессии, клиринг на гросс-основе производится автоматически с использованием клиринговой системы по итогам каждой заключенной во время торгов сделке.
9. Порядок проведения клиринговых сессий определен Регламентом *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
10. Порядок проведения клиринга на гросс-основе определен внутренним документом Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций центрального контрагента и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

11. Порядок формирования и использования обеспечения клиринговых участников, а также порядок формирования, использования и восстановления клиринговых фондов (гарантийных и резервных фондов) установлен главами 2 и 3 настоящих Правил.
12. Биржа вправе инвестировать деньги, составляющие обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые фонды (гарантийные и резервные фонды) в соответствии с приложениями 2, 3 и 4 к внутреннему документу Биржи "Политика инвестирования активов", публикуемыми на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
13. Доходы от инвестирования денег, составляющих обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые гарантийные фонды, не начисляются и не выплачиваются клиринговым участникам.
14. Биржа осуществляет функции центрального контрагента по всем сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов и на валютном рынке. По сделкам на фондовом рынке Биржа осуществляет функции центрального контрагента по сделкам, заключенным в режимах торгов с ЦК и не осуществляет функции центрального контрагента по сделкам без ЦК, определяемых в соответствии с Правилами биржевой деятельности.
15. Особенности осуществления клиринговой деятельности Биржи на определенных биржевых рынках описаны в главах 4, 5, 6 настоящих Правил.
16. Настоящие Правила публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) и доступны для ознакомления всем клиентам Биржи и иным заинтересованным лицам.
17. Биржа вправе запрашивать у Центрального депозитария любую информацию, включая конфиденциальную, если такая требуется для выполнения Биржей функций клиринговой организации и/или центрального контрагента. Центральный депозитарий вправе предоставлять запрашиваемую Биржей информацию, в случае если это прямо не противоречит внутренним процедурам Центрального депозитария ([данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года](#)).

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 3. Осуществление Биржей функций центрального контрагента

1. При осуществлении функций центрального контрагента Биржа руководствуется следующими принципами:
 - 1) использование надежной системы управления рисками;
 - 2) повышение эффективности рынка, включающее:
 - снижение издержек клиринговых участников, в том числе использование механизма неттинга;
 - гарантированное исполнение обязательств по заключенным сделкам с ЦК клиринговых участников с учетом ограничения ответственности Биржи, установленного настоящими Правилами;
 - прозрачность действий, по которым каждый клиринговый участник может самостоятельно оценить риски по сделкам с Биржей как с центральным контрагентом.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

2. К сделкам с ЦК применяется механизм открытой оферты, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным

сделкам посредством автоматического включения в сделку центрального контрагента. Таким образом, после заключения сделки Биржа, осуществляя функции центрального контрагента, автоматически *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*:

- 1) становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца;
- 2) приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая обязательства, возникшие в результате новации), заключенным от его имени Биржей в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с требованиями настоящих Правил и других внутренних документов Биржи.
3. Открытая оферта считается принятой клиринговым участником с даты вступления в силу решения о присвоении статуса клирингового участника определенного биржевого рынка в соответствии с требованиями внутренних документов Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. В рамках исполнения функций центрального контрагента Биржа использует систему управления рисками, условия и порядок функционирования которой установлены главами 2 и 3 настоящих Правил *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.

Статья 4. Клиринговые счета

1. Биржа открывает клиринговые счета клиринговому участнику на основании заявления о присвоении ему статуса клирингового участника в соответствии с внутренним документом Биржи "Инструкция о порядке присвоения кодов членам АО "Казахстанская фондовая биржа" и их счетам, пользователям торговых систем, эмитентам ценных бумаг и финансовым инструментам" *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
2. Биржа осуществляет клиринг, учет обеспечения, сделок, позиций и нетто-позиций клиринговых участников в клиринговой системе в разрезе собственных и клиентских клиринговых счетов.
3. На валютном рынке клиринговому участнику открывается один собственный клиринговый счет и один агрегированный клиентский клиринговый счет, совпадающие по номеру с открытыми торговыми счетам, составляющими в совокупности торгово-клиринговые счета на основании решения Правления Биржи о присвоении статуса клирингового участника на валютном рынке.

Закрытие клиринговых счетов клирингового участника валютного рынка осуществляется на основании решения Правления Биржи о лишении статуса клирингового участника валютного рынка.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года).

- 3-1. На рынке деривативов клиринговому участнику открываются и закрываются собственные и клиентские клиринговые и торгово-клиринговые счета в соответствии с установленными особенностями рынка деривативов *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.
4. На фондовом рынке клиринговые и торгово-клиринговые счета открываются и закрываются в соответствии с установленными особенностями фондового рынка.

5. *(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года).*

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 5. Определение нетто-позиций клиринговых участников

1. По результатам проведения каждой клиринговой сессии, осуществляемой в соответствии с Регламентом, клиринговая система осуществляет неттинг и определяет нетто-позиции по клиринговым счетам (собственным и клиентским) клиринговых участников *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
2. Для определения нетто-позиций по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника клиринговая система проводит неттинг требований и обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, учитываемыми на данном клиринговом счете.
3. Требования и обязательства по сделкам, указанным в пункте 2 настоящей статьи, в целях проведения неттинга, должны соответствовать следующим условиям:
 - 1) они должны быть выражены в финансовых инструментах одного и того же наименования;
 - 2) они должны иметь одну и ту же дату исполнения.
4. При определении нетто-позиций по клиринговому счету (собственному и клиентскому) клирингового участника Биржа вправе увеличить/уменьшить нетто-позицию текущей даты расчетов на объем неисполненных обязательств/требований по данному счету, срок исполнения которых наступил ранее этой даты расчетов.
5. При определении нетто-требований или нетто-обязательств по клиринговому счету (собственному и клиентскому) клирингового участника Биржа вправе увеличить/уменьшить данные нетто-позиции посредством взаимозачета, проведенного с соответствующими финансовыми инструментами, находящимися на счетах обеспечения соответствующего клирингового счета, а также на счетах гарантийных взносов клирингового участника, которому принадлежит данный клиринговый счет, в порядке, установленном настоящими Правилами.

Статья 6. *(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и исключена решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*

Статья 7. Проведение расчетов

1. Расчетными организациями являются:
 - Центральный депозитарий – на фондовом рынке, в части исполнения требований и обязательств по ценным бумагам по всем сделкам и в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам без ЦК;
 - Биржа – на валютном рынке и рынке деривативов, а также на фондовом рынке в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам с ЦК.
2. Расчеты на фондовом рынке по сделкам с ЦК осуществляются в соответствии с настоящими Правилами, Правилами расчетов по ценным

бумагам, сводом правил Центрального депозитария, в режиме "поставка против платежа", предусматривающем по определенной расчетно-клиринговой сессии по определенному клиринговому счету (собственному или клиентскому) исполнение требований по деньгам и (или) ценным бумагам при условии полного исполнения встречных обязательств по деньгам и (или) ценным бумагам, а также при условии исполнения требований, предъявляемых к обеспечению неисполненных обязательств *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

3. Расчеты на фондовом рынке по сделкам без ЦК осуществляются в режиме "поставка против платежа", предусматривающем исполнение требований клирингового участника по каждой сделке без ЦК при условии исполнения встречного обязательства по данной сделке.

Режим "поставка против платежа" на фондовом рынке по сделкам без ЦК обеспечивается Центральным депозитарием в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций центрального контрагента и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и сводом правил Центрального депозитария.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

4. На валютном рынке расчеты осуществляются в режиме "платеж против платежа", который означает, что исполнение Биржей нетто-требования клирингового участника возможно только после полного исполнения данным клиринговым участником его обязательства перед Биржей с текущей расчетной датой.
5. Клиринговый участник валютного рынка зачисляет деньги для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению в порядке и сроки, установленные внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по итогам торгов с иностранными валютами" (далее – Правила расчетов валютами), на реквизиты корреспондентских счетов Биржи, публикуемых на интернет-сайте Биржи (WWW.KASE.KZ).
6. Клиринговый участник рынка деривативов осуществляет расчеты с Биржей в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов" с учетом особенностей рынка деривативов, установленных настоящими Правилами.
7. Клиринговый участник фондового рынка зачисляет финансовые инструменты для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению на следующие счета и разделы счетов:

- по сделкам с ЦК ценные бумаги на раздел KASE, деньги на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- по сделкам без ЦК ценные бумаги на раздел KASE, тенге на банковский счет в Центральном депозитарии (для клирингового участника, не являющегося КУ со счетом в КЦМР) или на корреспондентский счет в Национальном Банке Республики Казахстан (для клирингового участника, являющегося КУ со счетом в КЦМР).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

8. Биржа учитывает деньги, зачисленные клиринговыми участниками в качестве обеспечения и исполнения обязательств по сделкам клиринговых участников на всех биржевых рынках на счетах обеспечения, деньги, зачисленные клиринговыми участниками в качестве гарантийных взносов клирингового участника на всех биржевых рынках, на счетах гарантийных

взносов, открытых клиринговому участнику во внутренней системе учета Биржи в разрезе биржевых рынков, собственных или клиентских счетов клирингового участника, валют, вида обеспечения в соответствии с внутренним документом биржи "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам".

9. Особенности биржевых рынков, определенными главами 4, 5 и 6 настоящих Правил, могут быть предусмотрены:
 - 1) отказ от исполнения нетто-обязательств и нетто-требований по сделкам без ЦК и иным обязательствам, в порядке определенном внутренним документом Биржи "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+";
 - 2) досрочное прекращение нетто-обязательств и нетто-требований клирингового участника, в порядке определенном внутренними документами Биржи "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+" и "Порядок заключения сделок с ценными бумагами с исполнением функций центрального контрагента".

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Глава 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Статья 8. Общие положения о системе управления рисками

1. Настоящей главой установлены общие условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи исключительно как клиринговой организации, исполняющей функции ЦК, по сделкам с ЦК. Условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи как юридического лица, организатора торгов, организации, осуществляющей отдельные виды банковских операций, установлены другими внутренними документами Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
2. Система управления рисками Биржи включает в себя следующие элементы:
 - 1) требования к финансовому состоянию клиринговых участников;
 - 2) систему определения риск-параметров финансовых инструментов;
 - 3) лимиты открытия позиций клиринговых участников на определенных биржевых рынках;
 - 4) контроль достаточности обеспечения / гарантийного обеспечения для клиринговых участников с частичным обеспечением;
 - 5) контроль полного покрытия возникающих обязательств для клиринговых участников с полным покрытием;
 - 6) переоценку стоимости обеспечения / гарантийного обеспечения и нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением;
 - 7) требования к финансовому инструменту для допуска его к сделкам с частичным обеспечением;
 - 8) клиринговые резервные фонды;
 - 9) клиринговые гарантийные фонды;
 - 10) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников;

- 11) ограничение ответственности Биржи при неисполнении нетто-обязательств по сделкам, с которыми осуществляется клиринг.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 23 июня 2021 года).

3. Наличие и принципы действия элементов системы управления рисками на каком-либо биржевом рынке определяются с учетом особенностей данного рынка, установленных настоящими Правилами.
4. Взимаемое Биржей обеспечение исполнения клиринговыми участниками обязательств по сделкам с ЦК направлено на покрытие кредитных и рыночных рисков *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года).*
5. Оценка кредитного риска осуществляется посредством мониторинга финансового состояния клиринговых участников в целях определения соответствия требованиям, установленных Положением, для присвоения клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения обязательств по исполнению сделок на определенном биржевом рынке (режимах торгов биржевого рынка) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года).*
6. Перечень категорий клиринговых участников для каждого биржевого рынка определен Положением.
7. Элементы управления рисками перечисленные в подпунктах 2)–7) пункта 2 настоящей статьи, предназначены для покрытия рыночных рисков в нормальных рыночных условиях.

Под нормальными рыночными условиями понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величину, не превышающую ставку начальной маржи по данным финансовым инструментам, определяемую в соответствии со статьей 12 настоящих Правил.

8. Элементы управления рисками, указанные в подпунктах 8)–11) пункта 2 настоящей статьи, предназначены для покрытия рыночных рисков, рисков ликвидности, а также системных рисков в условиях повышенной волатильности цен финансовых инструментов.

Под условиями повышенной волатильности цен финансовых инструментов понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величины, превышающие ставки начальной маржи по данным финансовым инструментам.

9. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, Биржа устанавливает:
 - требования к частичному обеспечению нетто-обязательств по учитываемым на клиринговых счетах сделкам и поданным заявкам таких клиринговых участников и рассчитываемых с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков настоящими Правилами;
 - требования к внесению гарантийного вклада на соответствующем биржевом рынке.

В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях полного покрытия, Биржа устанавливает требования по полному покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате их заключения таких сделок.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).

10. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием Биржа устанавливает требования к полному покрытию нетто-обязательств по всем клиринговым счетам такого клирингового участника *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).*
11. В целях покрытия рыночных рисков клиринговый участник с частичным обеспечением обязан:
 - 1) исполнять требования к частичному обеспечению в соответствии с особенностями биржевых рынков, установленных настоящими Правилами;
 - 2) обеспечивать наличие гарантийных взносов в гарантийные фонды соответствующего биржевого рынка в размерах, установленных Положением.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года).

12. В целях покрытия кредитного риска клиринговый участник с полным покрытием обязан исполнять требования к обеспечению на условиях полного покрытия *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).*
13. Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы.
14. Биржа на фондовом и валютном рынке имеет право установить признак "запрет коротких продаж" в отношении любого финансового инструмента и (или) признак "запрет необеспеченных покупок" в отношении любой валюты для сделок, заключаемых со всех торгово-клиринговых счетов клиринговых участников в любой момент времени в соответствии с решением Комитета с учетом особенностей фондового рынка, установленных настоящими Правилами *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года).*
15. Биржа на фондовом и валютном рынках имеет право установить ограничение на минимально допустимое значение единого лимита, значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту по торгово-клиринговому счету для сделок с частичным обеспечением с учетом особенностей фондового и валютного рынков, установленных настоящими Правилами *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года).*
16. Биржа на рынке деривативов имеет право изменять /устанавливать торговый лимит по клиринговым и торгово-клиринговым счетам клиринговых участников *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года).*

Статья 9. Частичное обеспечение

1. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан формировать обеспечение по заключенным, но нерассчитанным сделкам с ЦК, а также поданным заявкам на совершение сделок с ЦК на условиях частичного обеспечения:
 - 1) на фондовом рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями фондового рынка,

- установленными главой 4 настоящих Правил, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным;
- 2) на валютном рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями валютного рынка, установленными главой 5 настоящих Правил, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
 - 3) на рынке деривативов в размере гарантийного обеспечения, рассчитанного в соответствии с особенностями рынка деривативов, установленными главой 6 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.
2. Перечень финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на определенном биржевом рынке, определяется Списком обеспечения Т+, устанавливаемым в соответствии с Порядком включения ФИ *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
 3. Переоценка финансовых инструментов, составляющих обеспечение клирингового участника по сделкам с частичным обеспечением, осуществляется не реже чем каждый день расчетов.
 4. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
 5. Порядок расчета гарантийного обеспечения для покрытия изменения стоимости нетто-обязательств клирингового участника рынка деривативов по заключенным сделкам, а также по заявкам, поданным в торгово-клиринговую систему, определяется с учетом особенностей рынка деривативов, установленных настоящими Правилами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.
 6. Порядок расчета единого лимита, используемого для контроля достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на фондовом и валютном рынках, определяется с учетом особенностей фондового и валютного рынков *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 10. Расчетная цена финансового инструмента

(Данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)

1. Расчетная цена финансового инструмента является риск-параметром и рассчитывается в целях определения рыночной стоимости финансового инструмента, расчета маржинальных требований, расчета достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
2. Расчетные цены финансовых инструментов определяются:
 - 1) для фондового рынка на ежедневной основе или в ином порядке в соответствии с внутренними документами Биржи "Методика оценки ценных бумаг" и "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов" (далее – Методика);
 - 2) для валютного рынка и рынка деривативов на ежедневной основе в соответствии с Методикой.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года).

Статья 11. Ставка лимита изменения цены финансового инструмента

1. Ставка лимита изменения цены финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для управления рыночными рисками, возникающими вследствие колебаний цен финансовых рынка деривативов *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).*
2. Под ставкой лимита изменения цены финансового инструмента понимается выраженное в процентах максимально допустимое отклонение цены финансового инструмента, указанной в заявке, от расчетной цены этого же финансового инструмента, установленной на конец предыдущего клирингового дня.
3. Ставки лимитов изменения цен финансовых инструментов рассчитываются на периодической основе в порядке, определенном Методикой, и утверждаются решением Комитета по рыночным рискам (далее – Комитет) и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*
Расчет ставок, указанных в абзаце первом настоящего пункта, осуществляется исходя из данных о колебании исторических цен финансового инструмента в соответствии с Методикой.
4. Порядок установления/изменения лимитов изменения цен финансовых инструментов определенного биржевого рынка определен особенностями соответствующего биржевого рынка настоящих Правил.

Статья 12. Ставка начальной маржи финансового инструмента

(Данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)

1. Ставка начальной маржи финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для оценки размера рыночного риска изменения цены финансового инструмента, по сделкам с которым осуществляется клиринг с частичным обеспечением *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года).*
2. Ставка начальной маржи финансового инструмента выражается в процентах и используется при расчете достаточности обеспечения и расчете единого лимита на том или ином биржевом рынке *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).*
3. Ставки начальной маржи финансовых инструментов рассчитываются на периодической основе в порядке, определенном Методикой, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 июня 2020 года).*
4. Расчет ставок начальной маржи финансовых инструментов биржевых рынков осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 13. Лимит концентрации по финансовому инструменту

1. Лимит концентрации по финансовому инструменту предназначен для оценки максимальной позиции клирингового участника в определенном финансовом инструменте, которая может быть ликвидирована в течение установленного периода, без существенного воздействия на цену финансового инструмента.

2. Лимит концентрации представляет собой величину, определяемую в количестве финансового инструмента.
3. Лимиты концентрации по финансовым инструментам рассчитываются на периодической основе в порядке, определенном Методикой, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
4. Расчет лимитов концентрации осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 14. Ставка концентрации по финансовому инструменту

1. Ставка концентрации по финансовому инструменту является риск-параметром и предназначена для оценки рыночного риска изменения цены финансового инструмента при ликвидации его открытой позиции в размере, превышающем размер установленного для данного финансового инструмента лимита концентрации *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. Ставка концентрации по финансовому инструменту выражается в процентах и используется при расчете достаточности обеспечения и расчете единого лимита *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года)*.
3. Ставки концентрации по финансовым инструментам рассчитываются на периодической основе в порядке, определенном Методикой, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 июня 2020 года)*.
4. Расчет ставок концентрации осуществляется в соответствии с Методикой *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 15. Ставка процентного риска финансового инструмента

1. Ставка процентного риска финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для оценки рыночного риска изменения разницы процентных ставок базового финансового инструмента и расчетного финансового инструмента на различные сроки.
Ставки процентного риска финансового инструмента, определенные в соответствии с Методикой, устанавливаются Комитетом для ключевых сроков.
Ставки процентного риска для каждой даты расчетов рассчитываются в соответствии с Методикой *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
2. Ставки процентного риска финансового инструмента выражаются в процентах и используются при расчете достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на валютном и фондовом рынках *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года и от 24 сентября 2019 года)*.
3. Для оценки процентного риска открытой нетто-позиции в размере, превышающем размер установленного для данного финансового инструмента лимита концентрации, применяются ставки процентного риска при концентрации *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.

4. Ставки процентного риска и ставки процентного риска при концентрации по определенным финансовым инструментам для установленных ключевых сроков рассчитываются на периодической основе в порядке, определенном Методикой, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (*данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 год, от 29 января 2019 года и от 29 июня 2020 года*).
5. Расчет ставок процентного риска и ставок процентного риска при концентрации финансовых инструментов осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 16. Лимиты открытия позиций клиринговых участников

1. Лимиты открытия позиций клиринговых участников предназначены для ограничения максимального объема нетто-позиций клиринговых участников в целях минимизации риска неисполнения нетто-обязательств клиринговых участников.
2. Лимит открытия позиций клиринговому участнику определяется в денежном выражении в соответствии с особенностями биржевых рынков, установленных настоящими Правилами.

Статья 17. Клиринговые фонды

1. Клиринговый фонд на определенном биржевом рынке состоит из следующих видов фондов:
 - 1) клиринговый гарантийный фонд (далее – гарантийный фонд);
 - 2) клиринговый резервный фонд (далее – резервный фонд).
2. Гарантийный фонд формируется за счет гарантийных взносов, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Биржи.
Резервный фонд формируется за счет собственных средств Биржи в национальной валюте в порядке, определенном настоящими Правилами.
3. На определенном биржевом рынке могут создаваться отдельные гарантийные фонды, используемые для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, заключенными в определенных режимах торгов (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года*).
4. Суммарный размер клиринговых фондов определенного биржевого рынка рассчитывается таким образом, чтобы покрывать возможные убытки от изменения рыночных цен финансовых инструментов этого биржевого рынка, которые могут возникнуть в случае неисполнения нетто-обязательств двумя клиринговыми участниками с наибольшим объемом указанных обязательств (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года*).
5. Методика расчета размеров клиринговых фондов и гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды установлена внутренним документом Биржи "Методика определения размеров клиринговых фондов".
6. Оценка достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется не реже одного раза в год, а также в случае использования средств клиринговых фондов для урегулирования дефолта.
7. Решение об изменении размера резервных фондов и размера гарантийных взносов в гарантийные фонды принимается Советом директоров Биржи на основе оценки достаточности размеров клиринговых фондов

в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения размеров клиринговых фондов".

8. Информация о размерах сформированных клиринговых фондов по каждому биржевому рынку публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
9. Резервные фонды используются исключительно для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами определенного биржевого рынка для которого формировался данный резервный фонд *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 28 мая 2019 года и от 24 сентября 2019 года)*.
10. Средства гарантийных фондов не могут использоваться в качестве обеспечения исполнения каких-либо иных обязательств Биржи и/или ее клиринговых участников, помимо обязательств по сделкам, заключенным на биржевом рынке в рамках урегулирования дефолта *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 28 мая 2019 года)*.
11. Порядок использования средств клиринговых фондов установлен статьей 27 настоящих Правил.

Статья 18. Порядок внесения и возврата гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды

1. Гарантийные взносы в клиринговые гарантийные фонды вносятся клиринговыми участниками с частичным обеспечением.
2. Размеры гарантийных взносов, валюта, в которой гарантийный взнос вносится в определенный гарантийный фонд, установлены приложением 3 Положения.
3. Информация о размере гарантийного взноса, необходимого к уплате в определенный гарантийный фонд и/или необходимого для его восстановления, указывается в отчете для клирингового участника и направляется ему по завершении клиринговой сессии.
4. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
5. Клиринговый участник с частичным обеспечением не позднее времени начала торгового дня обязан внести гарантийный взнос в гарантийный фонд того биржевого рынка, на котором такой клиринговый участник намеревается заключать сделки с частичным обеспечением *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года)*.
6. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан внести гарантийный взнос с целью его восстановления в какой-либо клиринговый гарантийный фонд в случае использования средств этого фонда для урегулирования дефолта в срок, определенный статьей 28 настоящих Правил.

Размер гарантийного взноса, подлежащего к внесению с целью восстановления клирингового гарантийного фонда согласно абзацу первому настоящего пункта, указывается в клиринговом отчете клирингового участника.
7. Гарантийные взносы зачисляются клиринговым участником на корреспондентские счета Биржи в Национальном Банке. Список

корреспондентских счетов Биржи публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).

8. В целях раздельного внутреннего учета денег, поступающих на корреспондентский счет Биржи от клиринговых участников в качестве гарантийных взносов, клиринговые участники должны указывать в платежных документах специальные коды, обозначающие вид платежа и идентифицирующие определенный биржевой рынок, по которому формируется гарантийный фонд. Список таких кодов публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 года)*.
9. Биржа возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос на основании заявления, составленного по форме приложения 3 к настоящим Правилам, в следующих случаях (с учетом условий, установленных пунктом 10 настоящей статьи):
 - 1) при изменении категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием";
 - 2) при лишении статуса клирингового участника на определенном биржевом рынке;
 - 3) при добровольном отказе от статуса клирингового участника.
10. Биржа возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос в гарантийный фонд при отсутствии у клирингового участника неисполненных обязательств по сделкам, заключенным на биржевом рынке *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 28 мая 2019 года)*:
 - 1) сделок с финансовыми инструментами с наступившей датой расчетов;
 - 2) неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами с наступившей датой расчетов.
11. Приостановление членства клирингового участника, приостановление допуска его к торгам финансовыми инструментами, приостановление клирингового обслуживания не является основанием для возврата клиринговому участнику его гарантийных взносов.

Глава 3. ПОРЯДОК УРЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕФОЛТОВ

(Данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)

Статья 19. Признание клирингового участника недобросовестным

1. Клиринговый участник определенного биржевого рынка признается недобросовестным клиринговым участником без принятия каких-либо решений органами Биржи при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в расчетной организации для исполнения его нетто-обязательств по сделкам с ЦК ко времени дня расчетов, установленного в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил, и/или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено по иным причинам соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (далее – дефолт нетто-обязательств);
 - 2) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*;

- 3) не исполнено требование Биржи по доведению клиринговых гарантийных взносов к сроку, установленному в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (далее – дефолт по гарантийному взносу);
- 4) принято решение Правления Биржи о приостановлении клирингового обслуживания клирингового участника на соответствующем биржевом рынке в случае неуплаты, несвоевременной или неполной уплаты клиринговых сборов, членских взносов, штрафов/неустоек и иных применимых сумм в соответствии с настоящими Правилами, внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах" и иными внутренними документами Биржи.
- 5) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в расчетной организации для исполнения его обязательств по сделкам без ЦК на момент проведения расчетов (далее – дефолт по сделкам без ЦК).

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 года и от 08 июня 2021 года)

2. Признание клирингового участника недобросовестным осуществляется при соблюдении следующих условий:
 - 1) у Биржи отсутствует информация, являющаяся основанием для признания клирингового участника несостоятельным в соответствии с подпунктами 2)-7) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 30 сентября 2020 года)*;
 - 2) для случая дефолта нетто-обязательств количество дней, в течение которых по определенному клиринговому счету у клирингового участника возникает дефолт нетто-обязательств по деньгам не превышает двух дней расчетов подряд, по ценным бумагам не превышает 4-х дней подряд (включая дефолт текущего дня) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
 - 3) иных условий, в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка, определенными настоящими Правилами.
3. Правление Биржи имеет право принять решение об увеличении количества дней расчетов, в течение которых по определенному клиринговому счету у клирингового участника может возникать дефолт нетто-обязательств в соответствии с подпунктом 2) пункта 2 настоящей статьи на основании информации, указывающей на возможность исполнения неисполненных нетто-обязательств недобросовестным клиринговым участником в ближайший срок при дефолте нетто-обязательств.
- 3-1. Правление Биржи, при наступлении случая, указанного в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи, имеет право принять решение о признании клирингового участника определенного биржевого рынка добросовестным при наличии документального подтверждения о том, что ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств произошло в связи с:
 - 1) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы Биржи или ее отдельного компонента;
 - 2) ненадлежащим исполнением Биржей своих функций, предусмотренных внутренними документами Биржи и/или договором о клиринговом обслуживании;

- 3) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы критически важного поставщика Биржи или ее отдельного компонента.

Решение Правления, указанное в абзаце первом настоящего пункта, в обязательном порядке должно содержать перечень мер, которые должны быть предприняты Биржей для исполнения указанного решения. При этом процедуры, осуществленные Биржей для урегулирования дефолта нетто-обязательств такого клирингового участника до принятия Правлением указанного решения, соответствующие нормам, внутренних документов Биржи по урегулированию дефолтов, являются правомерными и не могут быть отменены.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)

4. При признании клирингового участника недобросовестным в связи с дефолтом по гарантийному взносу на любом биржевом рынке в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи и/или в связи с дефолтом по сделкам без ЦК на фондовом рынке в соответствии подпунктом 5) пункта 1 настоящей статьи клиринговое подразделение уведомляет членов Правления Биржи и подразделение управления рисками о случае возникновения дефолта клирингового участника посредством направления на их адреса корпоративной электронной почты соответствующего сообщения *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года)*.
5. В случае признания клирингового участника недобросовестным в соответствии с подпунктами, указанными в пункте 4 настоящей статьи Правление Биржи вправе *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*:
 - 1) отстранить клирингового участника, являющегося участником торгов, или отстранить его Уполномоченного участника торгов от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве", либо снять и приостановить подачу заявок по отдельному торгово-клиринговому счету в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил;
 - 2) приостановить клиринговое обслуживание;
 - 3) изменить категорию клирингового участника с категории "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием";
 - 4) установить признак "запрет коротких продаж" и/или признак "запрет необеспеченных покупок" на определенные или все торгово-клиринговые счета клирингового участника фондового рынка в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил;
 - 5) установить ограничение на минимально допустимое положительное значение единого лимита, на положительное значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту на определенные торгово-клиринговые счета клирингового участника фондового рынка в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил;
 - 6) признать клирингового участника несостоятельным;
 - 7) не предпринимать никаких действий в отношении клирингового участника.
6. При признании клирингового участника недобросовестным в связи с дефолтом нетто-обязательств на любом биржевом рынке в соответствии

с подпунктом 1) пункта 1 настоящей статьи Биржа осуществляет урегулирование дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника посредством осуществления процедуры переноса позиций в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*).

7. В случае признания клирингового участника определенного биржевого рынка недобросовестным в соответствии с подпунктом 4) пункта 1 настоящей статьи Биржа вправе осуществить списание денег со счетов обеспечения и / или со счетов гарантийных взносов клирингового участника, а также осуществить продажу любого финансового инструмента, входящего в состав обеспечения или гарантийных взносов недобросовестного клирингового участника от его имени в размере, необходимом для погашения его неисполненных обязательств, при условии отсутствия отрицательного значения единого лимита после осуществления такого списания / продажи (*данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года*).
8. Недобросовестный клиринговый участник уплачивает штрафы/неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение нетто-обязательств по сделкам с ЦК или за неисполнение обязательств по сделкам без ЦК в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 20. Признание клирингового участника несостоятельным

1. Правление Биржи вправе признать клирингового участника несостоятельным по сделкам с ЦК при наступлении любого из следующих случаев (*данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*):
 - 1) на основании вынесения клиринговым подразделением вопроса о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным на определенном биржевом рынке в связи с дефолтом нетто-обязательств и/или дефолтом по марже, и/или дефолтом по гарантийному взносу на этом биржевом рынке в порядке, установленном особенностями данного биржевого рынка настоящих Правил. При этом:
 - в случае дефолта нетто-обязательств неисполненными признаются нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника в размере их неисполнения на текущую дату расчетов, а также иные нетто-обязательства, определяемые решением Правления Биржи;
 - в случае дефолта по марже неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Биржи в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к неотрицательному значению единого лимита / погашению задолженности по расчетному коду несостоятельного клирингового участника;
 - в случае дефолта по гарантийному взносу неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Биржи в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к положительному значению единого лимита / погашению задолженности по расчетному коду несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем неисполненные нетто-обязательства по гарантийному взносу для дальнейшего их погашения за счет денег, учитываемых на счетах обеспечения;

(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)

- 2) в случае лишения клирингового участника-резидента лицензии на осуществление основного вида деятельности уполномоченным органом, осуществляющим государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, такой клиринговый участник признается несостоятельным на всех биржевых рынках не позднее рабочего дня, следующего за датой лишения такой лицензии. Неисполненными признаются все нетто-обязательства по всем клиринговым счетам клирингового участника со всеми датами расчетов на всех биржевых рынках *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 3) в случае лишения клирингового участника-резидента лицензии/права на осуществление определенного вида операций или деятельности уполномоченным органом, осуществляющим государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, клиринговый участник-резидент признается несостоятельным на том биржевом рынке, на котором торгуются финансовые инструменты, на осуществление операций с которыми произошло лишение лицензии не позднее рабочего дня, следующего за датой лишения такой лицензии/такого права. Неисполненными признаются нетто-обязательства клирингового участника по всем клиринговым счетам со всеми датами расчетов на этом биржевом рынке *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 4) в случае назначения временной администрации, в начале одной из процедур банкротства, лишения (приостановления) лицензии на основной вид деятельности или на проведение операций на любом из финансовых рынков уполномоченным органом клирингового участника-нерезидента, данный клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным не позднее рабочего дня, следующего за датой, в которую Биржа узнала об этом. Решением Правления Биржи определяются виды биржевых рынков, на которых клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным, а также определяются условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными;
- 5) в случае неоднократного нарушения сроков расчетов в течение календарного месяца на определенном биржевом рынке клиринговый участник признается несостоятельным на таком биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными, определяются решением Правления Биржи;
- 6) в случае признания несостоятельным клирингового участника на каком-либо биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными определяются решением Правления Биржи;
- 7) в случае включения клирингового участника в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, и (или) лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения, не позднее следующего рабочего дня со дня размещения данной информации на официальном интернет-сайте уполномоченного органа. Все сделки такого клирингового участника со всеми датами расчетов по всем клиринговым счетам (собственным и клиентским) признаются недействительными *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 8) в случае включения клиента клирингового участника в перечень

организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма список лиц, причастных к террористической деятельности, в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения в соответствии с информацией, полученной от клирингового участника с указанием клиентского клирингового счета и (или) полученной от Центрального депозитария с указанием лицевого счета клиента депонента Центрального депозитария, не позднее следующего рабочего дня со дня получения такой информации. Все сделки со всеми датами расчетов, заключенные с любых торгово-клиринговых счетов, расчеты по которым осуществляются с использованием указанного клирингового и (или) лицевого счета клиента депонента Центрального депозитария признаются недействительными *(данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

2. Подтверждением факта лишения лицензии/права клирингового участника-резидента является письменное уведомление уполномоченного органа, осуществляющего государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, предоставленное клиринговым участником, и (или) информация, размещенная на официальном интернет-ресурсе уполномоченного органа. Клиринговый участник признается несостоятельным с даты и времени, указанном в решении Правления Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
3. При признании Правлением Биржи клирингового участника несостоятельным, Правление Биржи принимает решение об отстранении несостоятельного клирингового участника от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" или отстраняет несостоятельного клирингового участника от торгов по одному или нескольким торгово-клиринговым счетам или блокирует подачу заявок по одному или нескольким торгово-клиринговым счетам в торговой/торгово-клиринговой системе, исполнение сделок по которым осуществляется с использованием клиринговых счетов несостоятельного клирингового участника, в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил.
4. Признание клирингового участника несостоятельным является основанием для немедленного проведения процедуры урегулирования дефолта по сделкам с ЦК несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 21 настоящих Правил *(данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
5. Несостоятельный клиринговый участник уплачивает штраф/неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение обязательств в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 21. Урегулирование дефолта несостоятельного клирингового участника

1. Урегулированию подлежит каждое нетто-обязательство по сделкам с ЦК, признанное неисполненным, а также все сделки, признанные недействительными, на основании решения Правления Биржи в соответствии со статьей 20 настоящих Правил.
2. При проведении процедур по урегулированию дефолта по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника Биржа имеет право использовать обеспечение по его собственному клиринговому счету, а также его

гарантийные взносы, только после полного использования обеспечения по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету, по которому допущен дефолт.

Процедуры по урегулированию дефолта и иные действия, выполняемые Биржей в рамках урегулирования дефолта, осуществляются на каждом биржевом рынке отдельно, с учетом особенностей биржевых рынков, и не затрагивают остальные биржевые рынки, за следующим исключением *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)*:

Биржа имеет право использовать обеспечение по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем нетто-требования Биржи с текущей датой расчетов и требования к обеспечению по собственному клиринговому счету, а также его гарантийные взносы на иных биржевых рынках в случае отсутствия у него нетто-обязательств с любыми датами расчетов на этом биржевом рынке.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

3. В рамках урегулирования дефолта Биржа осуществляет следующие процедуры:
 - 1) приостанавливает право несостоятельного клирингового участника на изъятие его гарантийных взносов и собственного обеспечения на всех биржевых рынках, а также обеспечения по клиентскому/клиентскому кастодиальному клиринговому счету, в случае если дефолт был допущен по такому счету;
 - 2) приостанавливает возможность подачи заявок в торговые системы соответствующего биржевого рынка с указанием всех торгово-клиринговых счетов, в состав которых входит обеспечение, учитываемое на клиринговом счете, по которому был допущен дефолт;
 - 3) в случае дефолта по марже заключает сделки от имени несостоятельного клирингового участника / его Уполномоченного участника торгов по продаже любого обеспечения, учитываемого на клиринговом счете, по которому произошел дефолт по марже, и/или осуществляет принудительную ликвидацию его любых неисполненных нетто-обязательств в объеме, устраняющем отрицательное значение единого лимита / задолженности по расчетному коду в соответствии со статьей 23 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров биржи от 23 июня 2021 года)*;
 - 4) в случае дефолта по гарантийному взносу заключает сделки от имени несостоятельного клирингового участника / его Уполномоченного участника торгов по продаже любого обеспечения, учитываемого на его собственном клиринговом счете, и/или осуществляет принудительную ликвидацию его любых неисполненных нетто-обязательств по собственному клиринговому счету в объеме, приводящем к достаточности размера гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника в размере неисполненных нетто-обязательств по гарантийному взносу в соответствии со статьей 23 настоящих Правил и/или в случае недостаточности обеспечения, учитываемого на собственном клиринговом счете *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года)*;
 - 5) в случае дефолта нетто-обязательств и (или) в случаях, определенных подпунктами 2)-6) пункта 1 статьи 20, осуществляет принудительную ликвидацию признанных неисполненными нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника посредством заключения от

его имени/от имени его Уполномоченного участника торгов балансирующих сделок противоположного направления в целях максимального снижения итогового нетто-обязательства и заключения сделок покрытия итогового нетто-обязательства (в случае наличия) за счет обеспечения несостоятельного клирингового участника в последовательности, определенной подпунктами 1)-5) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил, в порядке, определенном статьей 23 настоящих Правил.

Осуществляет процедуру разделения и расчеты в соответствии со статьей 22 настоящих Правил, в случае если по результатам действий, указанных в абзаце первом настоящего подпункта, итоговое нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника не было погашено.

Осуществляет ликвидацию неисполненных требований добросовестных клиринговых участников за счет клиринговых фондов в соответствии со статьей 24 настоящих Правил.

Начисляет неустойки по неисполненным нетто-обязательствам несостоятельного клирингового участника.

Высылает несостоятельным и добросовестным клиринговым участникам клиринговые отчеты по итогам проведения ликвидации в соответствии с настоящими Правилами.

- б) осуществляет ликвидацию признанных в соответствии с подпунктами 7), 8) пункта 1 статьи 20 недействительными сделок несостоятельного клирингового участника в порядке, установленном статьей 25 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 22. Процедура разделения

- 1 Процедура разделения осуществляется в целях частичного исполнения требований добросовестных клиринговых участников.
2. При проведении процедуры разделения в целях частичного исполнения требований добросовестных клиринговых участников размер нетто-требования по каждому клиринговому счету добросовестного клирингового участника определяется по формуле:

$$EX_p = Q_p \cdot (\sum Q_p - EX_{nku}) / \sum Q_p$$

EX_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника для частичного исполнения за счет средств, подлежащих разделению;

p – клиринговый счет добросовестного клирингового участника, нетто-требования по которому не были исполнены $p=1, 2, \dots, X$;

Q_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника;

EX_{nku} – размер средств, подлежащих разделению.

3. Размер неисполненного нетто-требования по каждому p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника после частичного их исполнения рассчитывается по следующей формуле:

$$D_p = Q_p - EX_p, \text{ где}$$

D_p – размер неисполненного нетто-требования p -го добросовестного клирингового участника.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).

Статья 23. Принудительная ликвидация неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента

(Данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

1. Принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника с определенной датой расчетов (далее – принудительная ликвидация) осуществляется посредством заключения следующих сделок с учетом особенностей биржевых рынков:
 - 1) балансирующих сделок по покупке финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство за счет неисполненных нетто-требований с целью максимального снижения нетто-позиций с определенной датой расчетов;
 - 2) сделок покрытия по продаже финансовых инструментов, в которых образовано обеспечение и/или гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника, и покупке финансового инструмента, в котором выражено его неисполненное итоговое обязательство;
 - 3) на рынке деривативов – закрывающих сделок, обратных сделкам несостоятельного клирингового участника, сформировавшим неисполненное нетто-обязательство.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года, от 24 сентября 2019 года, от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года).

2. Принудительная ликвидация осуществляется в следующем порядке:
 - 1) заключение Биржей балансирующих сделок покупки финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство Биржи перед добросовестными участниками, одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи.

В случае если нет возможности осуществить покупку финансового инструмента, в котором образовано неисполненное нетто-обязательство Биржи с датой расчетов этого обязательства осуществляется покупка необходимого количества финансового инструмента с датой расчетов, максимально приближенной к дате расчетов неисполненного нетто-этого обязательства и операция репо с датой расчетов заключенной сделки покупки и датой расчетов неисполненного нетто-обязательства, которые посредством неттинга позволяют максимально снизить размер нетто-позиций с необходимой датой расчетов;
 - 2) заключение Биржей балансирующих сделок от имени несостоятельного клирингового участника с собой на тех же условиях, на которых были заключены балансирующие сделки, в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта обратного направления.

В случае заключения балансирующих сделок, заключенных в соответствии с абзацем вторым подпункта 1) настоящего пункта, дата расчетов балансирующей сделки покупки, заключенной Биржей от имени несостоятельного клирингового участника с собой соответствует дате расчетов неисполненного нетто-обязательства, а цена сделки корректируется на величину, учитывающую стоимость заключенной операции репо / операции с иностранной валютой (условно называемые "краткосрочный валютный своп") и определяемые в соответствии

- с Правилами биржевой деятельности (далее – операции с иностранной валютой);
- 3) на рынке деривативов – заключение Биржей закрывающих сделок от имени несостоятельного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников с собой;
 - 4) рыночная разница между ценами балансирующих сделок / закрывающих сделок, заключенных Биржей и клиринговыми участниками, в соответствии с подпунктами 1)–3) настоящего пункта, и ценами сделок, образовавшими неисполненные нетто-позиции, образуют при проведении неттинга указанных сделок либо нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Бирже либо нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Биржей. При этом образованное нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника с будущей датой расчетов подлежит исполнению в день его образования и признается прекращенным;
 - 5) нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Бирже, указанное в подпункте 4) настоящего пункта, используется Биржей для устранения отрицательного значения единого лимита / погашения задолженности по расчетному коду и/или исполнения требований по гарантийному взносу.

По решению Правления Биржа имеет право использовать нетто-требование для уплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения любых задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае, если данное требование образовалось не в тенге, Биржа заключает сделку по продаже финансового инструмента, образующего нетто-требование несостоятельного клирингового участника, за тенге одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи;

- 6) нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Биржей, указанное в подпункте 4) настоящего пункта, покрывается за счет обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника, входящих в "пул обеспечения для покрытия дефолта", в последовательности, определенной подпунктами 1)–5) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил, посредством взаимозачета.

В случае если данное нетто-обязательство образовалось не в финансовом инструменте, в котором сформировано обеспечение и/или гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника, Биржа:

заключает сделки покрытия от своего имени одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи;

заключает сделки покрытия от имени несостоятельного клирингового участника в отношении себя в объеме и на тех же условиях, на которых были заключены сделки, заключенные в соответствии с предыдущим абзацем.

При этом в случае, если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для заключения сделок покрытия финансовые инструменты используются в последовательности, определенной пунктом 4 статьи 26 настоящих Правил.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года, от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 ода и от 23 июня 2021 года).

3. Сделки при проведении процедур по урегулированию дефолта заключаются следующими способами в соответствии с указанной последовательностью:

- 1) в течение биржевых торгов Биржа подает заявки на заключение сделок по ценам, действующим в торговой системе Биржи на момент подачи заявок. Время подачи заявок, а также объем подаваемых заявок определяется Биржей самостоятельно;
- 2) в случае если заключение сделок, установленных подпунктом 1) настоящего пункта, становится невозможным в полном или частичном объеме в течение основных торговых сессий на биржевом рынке, Биржа вправе заключать сделки с Национальным Банком или с Банком-провайдером или с иным клиринговым участником в необходимом объеме на дополнительных торговых сессиях и (или) в продленных режимах торгов и (или) на внебиржевом рынке по цене, устанавливаемой в соответствии с соглашением с Национальным Банком и (или) Банком-провайдером и (или) любым клиринговым участником. При этом цена сделок покупки-продажи финансового инструмента должна находиться в диапазоне (+ставка маржи) – (-ставка маржи) от расчетной цены такого финансового инструмента в случае если объем заключаемой сделки не превышает значение лимита концентрации, установленного для данного финансового инструмента и в диапазоне (+ставка концентрации) – (-ставка концентрации) от расчетной цены такого финансового инструмента в случае если объем заключаемой сделки больше лимита концентрации. На фондовом и валютном рынках в случае если в течение биржевых торгов осуществлялись сдвиги границ коридоров цены, то величина сдвига изменяет расчетную цену на соответствующую величину сдвига *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 11 ноября 2020 года)*;
- 3) в случае если заключение сделок невозможно в соответствии с предыдущими подпунктами настоящего пункта, Биржа заключает сделки от своего имени с добросовестными клиринговыми участниками, имеющими требования по финансовому инструменту, в отношении которого произошел дефолт, действуя от их имени, по расчетным ценам финансового инструмента с соответствующей датой расчетов, действующим на момент закрытия этой торговой сессии *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

В случае наличия нескольких добросовестных участников, имеющих нетто-требования по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт, объем сделки для каждого клирингового счета добросовестного клирингового участника определяется по следующей формуле:

$$V_p = Q_p \cdot (Un_{ku} / \sum Q_p)$$

V_p – размер нетто-требования p -го клирингового счета добросовестного клирингового участника, в отношении которого будет осуществлена сделка;

P – клиринговый счет добросовестного клирингового участника, имеющий нетто-требование в финансовом инструменте, по которому произошел дефолт $p=1, 2, \dots, X$;

Q_p – размер нетто-требования по p -му клиринговому счету добросовестного клирингового участника по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт;

Un_{ku} – размер неисполненного нетто-обязательства по финансовому инструменту, по которому произошел дефолт.

(Данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

4. Биржа имеет право осуществлять принудительную ликвидацию в течение трех торговых дней, начиная со дня, следующего за днем признания клирингового участника несостоятельным с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта.

В случае дефолта по марже на валютном или фондовом рынке Биржа вправе осуществлять принудительную ликвидацию в день признания клирингового участника несостоятельным.

При этом Биржа осуществляет процедуру переноса позиций в отношении неисполненных нетто-обязательств, по которым не осуществлена принудительная ликвидация по итогам закрытия каждого дня торгов в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года и от 11 ноября 2020 года)

5. Биржа уведомляет несостоятельного клирингового участника об осуществлении действий по принудительной ликвидации не позднее рабочего дня, в котором она осуществляется, и направляет клиринговый отчет и / или иные письменные уведомления с информацией о *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года и решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*:

- 1) прекращении неисполненных нетто-требований и нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника;
- 2) заключенных Биржей от имени несостоятельного клирингового участника балансирующих сделках и сделках покрытия;
- 3) нетто-обязательствах и/или нетто-требованиях несостоятельного клирингового участника, образованных по результатам принудительной ликвидации;
- 4) остатках на счетах обеспечения (в случае если Биржа выступает в роли расчетной организации) и счетах гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника;
- 5) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.

6. В случае совершения Биржей сделок от имени добросовестных клиринговых участников в соответствии с подпунктом 3) пункта 3 настоящей статьи Биржа направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:

- 1) факте наступления дефолта;
- 2) заключенных Биржей от имени добросовестного клирингового участника балансирующих сделках и/или сделках покрытия;
- 3) прекращении неисполненных нетто-позиций добросовестного клирингового участника в результате заключенных Биржей вышеуказанных сделок и возникновении нетто-обязательства и/или нетто-требования по результатам проведения этих сделок (в случае наличия);
- 4) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).*

7. Несостоятельный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей в рамках принудительной ликвидации в соответствии с настоящей статьей и клиринговыми отчетами, отправленными им Биржей *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
8. Биржа, действуя от имени несостоятельного клирингового участника, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении сделок с собой, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия несостоятельного и добросовестных клиринговых участников.
9. В случае неисполнения несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, сведения о которых были предоставлены в клиринговом отчете в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи времени cut-off time, указанного в особенностях биржевых рынков, в день, когда осуществлялась принудительная ликвидация, Биржа осуществляет ликвидацию неисполненных требований добросовестных клиринговых участников в соответствии со статьей 24 и начисляет несостоятельному клиринговому участнику неустойку в соответствии с подпунктом 2) пункта 5 статьи 29 настоящих Правил *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 24 сентября 2019 года и от 11 ноября 2020 года)*.
10. Биржа вправе использовать обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника для уплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения иных задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае если обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника сформированы не в тенге, Биржа заключает сделки по продаже финансового инструмента, в котором образовано обеспечение и/или гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника за тенге одним из способов, указанных в подпунктах 1) и 2) пункта 3 настоящей статьи, в целях погашения любых задолженностей несостоятельного клирингового участника перед Биржей *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
11. Биржа вправе требовать возмещения неисполненных несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, а также иной задолженности перед Биржей, в судебном порядке.
12. Несостоятельный клиринговый участник имеет право осуществить возврат своего обеспечения и/или гарантийного взноса, оставшихся/оставшегося после завершения принудительной ликвидации в порядке, установленном Правилами, после исполнения всех своих обязательств, а также полной уплаты неустоек/штрафов и иных задолженностей перед Биржей *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 24. Ликвидация неисполненных требований добросовестных клиринговых участников при исполнении функций Центрального контрагента. Ограничение размера ответственности Биржи

1. Биржа, принимая на себя функции центрального контрагента, гарантирует исполнение нетто-обязательств перед каждым добросовестным

- клиринговым участником с учетом ограничения своей ответственности в размере клиринговых фондов биржевого рынка, на котором произошел дефолт, входящих в состав пула обеспечения для покрытия дефолта, в соответствии с подпунктами 6) и 7) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
2. В случае если по итогам осуществления принудительной ликвидации, осуществленной в соответствии с пунктом 9 статьи 23, обязательства несостоятельного клирингового участника перед Биржей не были исполнены в полном объеме или в случае наличия неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по результатам ликвидационного неттинга, осуществленного в соответствии с пунктом 4 статьи 25 настоящих Правил, Биржа осуществляет процедуру их разделения в целях определения размера обязательств, исполняемых Биржей перед каждым добросовестным участником в соответствии со статьей 22 настоящих Правил и осуществляет процедуру ликвидации оставшихся неисполненных требований каждого добросовестного клирингового участника к Бирже (далее – ликвидация требований) за счет средств клиринговых фондов в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи в указанной последовательности и в те же сроки, которые установлены для осуществления принудительной ликвидации или ликвидационного неттинга *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года)*.
 3. В случае если оставшиеся неисполненными требования добросовестных клиринговых участников к Бирже сформированы не в том финансовом инструменте, в котором сформированы клиринговые фонды, Биржа в целях исполнения своих обязательств по этим требованиям заключает сделки по продаже финансового инструмента, образующего клиринговые фонды и покупке финансовых инструментов, в которых сформированы неисполненные требования добросовестных клиринговых участников к Бирже одним из способов, определенных пунктом 3 статьи 23 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
 4. Размер и порядок использования клиринговых фондов для ликвидации требований добросовестных участников за счет резервных фондов и гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников, а также расчет размера использованного гарантийного взноса каждого добросовестного клирингового участника, рассчитываемого как величина S_k , установлены статьей 27 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
 5. Размер требований, покрываемых перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов какого-либо биржевого рынка, рассчитывается как величина F_p в соответствии с пунктом 2 статьи 27 настоящих Правил, в случае если для покрытия неисполненных требований добросовестных клиринговых участников достаточно средств гарантийного фонда и недостаточно средств резервного фонда и как величина L_p , в соответствии с пунктом 3 статьи 27 настоящих Правил, в случае если недостаточно средств и резервного и гарантийного клиринговых фондов *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
 6. Нетто-обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками снижаются на соответствующие суммы исполненных требований перед добросовестными клиринговыми участниками, рассчитываемых в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.

7. Оставшиеся неисполненными обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками после использования клиринговых фондов, признаются обязательствами с отложенным исполнением, а соответствующие оставшиеся неисполненными требования добросовестных клиринговых участников признаются отложенными требованиями *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
 8. Не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором завершилась ликвидация требований и были использованы средства клиринговых фондов, Биржа направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:
 - 1) факте наступления дефолта и размере резервного фонда, использованного для урегулирования дефолта;
 - 2) размере использованного гарантийного взноса клирингового участника для осуществления ликвидации требований;
 - 3) размере суммы, необходимой для восстановления клиринговым участником гарантийного взноса в гарантийный фонд;
 - 4) размере требований с отложенным исполнением (в случае наличия);
 - 5) заключенных Биржей от имени добросовестного клирингового участника сделок продажи в рамках осуществленной ликвидации требований;
 - 6) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
 9. Порядок восстановления клиринговых фондов, права и обязанности клиринговых участников в отношении гарантийных взносов определены статьей 28 настоящий Правил.
 10. Добросовестный клиринговый участник, чьи нетто-требования не были полностью исполнены в результате осуществления ликвидации требований, не вправе требовать их исполнения, за исключением случаев, определенных пунктом 11 настоящей статьи.
 11. Размер обязательств с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками может уменьшиться в следующих случаях:
 - 1) при погашении задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей им самим или иными лицами;
 - 2) при взыскании задолженности по неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей в судебном порядке;
 - 3) в результате исключения клирингового участника из перечня организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма.
- (Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года)*.
12. Финансовые инструменты, поступившие в счет погашения задолженности несостоятельного клирингового участника по его неисполненным обязательствам либо учитываемые на его учетных счетах и ставшие доступными в результате исключения клирингового участника из перечня организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, и/или из списка лиц, причастных к террористической деятельности, и перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения, используются Биржей

в течение двух рабочих дней, следующих за днем их получения / наступления соответствующего события, в следующем порядке (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*):

- 1) погашение обязательств с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками;
 - 2) возврат использованных гарантийных взносов клиринговых участников;
 - 3) восстановление клирингового резервного фонда, средства которого были использованы (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
13. В случае погашения задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей любым, из перечисленных в пункте 12 настоящей статьи способом, Биржа распределяет полученные финансовые инструменты для погашения обязательств с отложенным исполнением перед добросовестными клиринговыми участниками в тех же пропорциях, которые применялись для исполнения нетто-требований перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов в соответствии с пунктом 2 или 3 статьи 27 настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года*).
14. Обязательства с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками считаются погашенными на следующий рабочий день после дня распределения Биржей финансовых инструментов в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи, полученных в счет исполнения решения исполнительного судебного органа по взысканию задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей, либо после списания данной задолженности с баланса Биржи в сроки и порядке, предусмотренные для учета просроченной задолженности внутренним документом Биржи "Учетная политика". Биржа отправляет уведомления добросовестным клиринговым участникам о прекращении их требований по отложенным обязательствам Биржи в день их прекращения.
15. Если списанная задолженность погашается должником после списания их с баланса Биржи и прекращения отложенных обязательств перед добросовестными участниками, то поступившая сумма распределяется между добросовестными клиринговыми участниками в порядке, определенном пунктом 12 настоящей статьи, в пропорциях, определенных пунктом 13 настоящей статьи.

Статья 25. Ликвидационный неттинг несостоятельного клирингового участника

1. Процедура ликвидационного неттинга по всем сделкам с ЦК, признанных недействительными на основании решения Правления в соответствии с подпунктами 7) и 8) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил, осуществляется в целях определения итогового нетто-требования / нетто-обязательства по всем клиринговым счетам несостоятельного клирингового участника (*данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*).
2. Все признанные недействительными сделки подлежат прекращению полностью возникновением нетто-требования / нетто-обязательства по каждому клиринговому счету несостоятельного клирингового участника по результатам ликвидационного неттинга, рассчитываемого в тенге как сумма следующих величин (обязательства учитываются со знаком "минус", требования – со знаком "плюс") (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*):

- 1) обязательства в финансовых инструментах по всем датам расчетов, пересчитанные по соответствующим расчетным ценам, установленным на конец дня проведения ликвидационного неттинга;
 - 2) обязательства по уплате биржевых взносов, торговых и клиринговых сборов;
 - 3) обязательства по передаче купонного дохода по операциям репо;
 - 4) требования в финансовых инструментах по всем датам расчетов, пересчитанные по расчетным ценам, установленным на конец дня проведения ликвидационного неттинга.
3. Нетто-требование / нетто-обязательство по результатам ликвидационного неттинга по клиентскому клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, признанного таковым на основании решения Правления в соответствии с подпунктом 8) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил, учитываются с текущей датой расчетов на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника, сделки по клиринговым счетам которого признаны недействительными.

В случае наличия итогового нетто-обязательства на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника по результатам учета нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного неттинга по его клиентскому клиринговому счету, несостоятельный клиринговый участник обязан исполнить такое итоговое нетто-обязательство не позднее начала ближайшей клиринговой сессии в соответствии с действующим Регламентом.

В случае неисполнения итогового нетто-обязательства по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, клиринговое подразделение Биржи выносит на Правление вопрос о признании нетто-обязательства неисполненными в связи с дефолтом нетто-обязательств и осуществляет процедуры, предусмотренные статьей 20 настоящих Правил.

В случае наличия итогового нетто-требования на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника по результатам учета нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного неттинга или исполнением несостоятельным клиринговым участником обязательств не позднее начала ближайшей клиринговой сессии в соответствии с действующим Регламентом, клиринговое подразделение выносит на Правление вопрос об отмене признания клирингового участника несостоятельным в связи с завершением процедуры ликвидационного неттинга в отношении его клиентского клирингового счета, сделки по которым были признаны недействительными, в связи с отсутствием неисполненных обязательств у такого клирингового участника.

В случае решения Правления об отмене признания клирингового участника несостоятельным, Биржа вправе отменить иные решения, принятые в связи с данным признанием.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

4. В случае наличия нетто-требования / нетто-обязательства по результатам ликвидационного неттинга у несостоятельного клирингового участника, признанного таковым в соответствии с подпунктом 7) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил, Биржа учитывает такое нетто-требование / нетто-обязательство на отдельных учетных счетах во внутренней учетной системе Биржи.

В случае наличия нетто-требования по результатам ликвидационного неттинга у несостоятельного клирингового участника, в отношении такого требования Биржа осуществляет процедуры по замораживанию в соответствии с Правилами расчетов по иностранным валютам и / или

Правилам расчетов по ценным бумагам и / или Правилами расчетов по деривативам.

В случае наличия неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника перед Биржей по результатам проведения ликвидационного неттинга Биржа, в целях исполнения своих встречных обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками, осуществляет ликвидацию неисполненных требований перед добросовестными клиринговыми участниками в размере нетто-обязательства, образованного по результатам ликвидационного неттинга, за счет клиринговых фондов в соответствии со статьей 24 настоящих Правил.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

5. Биржа вправе предъявить несостоятельному клиринговому участнику требование о взыскании нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника, рассчитанного в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи, и требовать его исполнения в судебном порядке.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 26. Пул обеспечения для покрытия дефолта

1. В целях покрытия неисполненных нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника, образованных по результатам заключения балансирующих сделок при осуществлении принудительной ликвидации, а также исполнения нетто-обязательств Биржи по сделкам с ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками на определенном биржевом рынке используются финансовые инструменты из следующих видов обеспечения (далее – пул обеспечения для покрытия дефолта) в следующей последовательности *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*:

- 1) финансовые инструменты в расчетной организации, составляющие обеспечение обязательств по клиентскому/клиентскому кастодиальному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, в случае если дефолт произошел по обязательствам по этому клиентскому счету. При этом финансовые инструменты, составляющие обеспечение обязательств по иным клиентским/клиентским кастодиальным клиринговым счетам этого несостоятельного клирингового участника, по которым не был допущен дефолт, не могут использоваться;
- 2) обеспечение по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника того биржевого рынка, на котором клиринговый участник допустил дефолт и был признан несостоятельным в случае, если дефолт произошел по собственному клиринговому счету.

В случае если дефолт произошел по клиентскому / клиентскому кастодиальному клиринговому счету Биржа имеет право использовать обеспечение на собственном клиринговом счете несостоятельного клирингового участника в размере, превышающем нетто-обязательства по такому клиринговому счету с текущей датой расчетов и превышающем требования Биржи к обеспечению по такому клиринговому счету;

(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

- 3) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд того биржевого рынка, на котором он допустил дефолт и признан несостоятельным;

- 4) обеспечение несостоятельного клирингового участника на собственных счетах обеспечения любого биржевого рынка, на котором клиринговый участник не допускал дефолта в размере, превышающем нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника с текущей датой расчетов и требования к обеспечению по собственному клиринговому счету (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года*);
 - 5) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд любого биржевого рынка, в случае если он не имеет неисполненных обязательств на этом рынке;
 - 6) клиринговый резервный фонд того биржевого рынка, на котором был допущен дефолт;
 - 7) гарантийные взносы добросовестных клиринговых участников в соответствующий клиринговый гарантийный фонд в размере, рассчитываемом в соответствии с пунктом 1 статьи 27 настоящих Правил.
- 1-1. Не подлежат использованию для урегулирования дефолта на каком-либо биржевом рынке деньги и финансовые инструменты клирингового участника, в случае его включения в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, список лиц, причастных к террористической деятельности, в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием распространения оружия массового уничтожения (*данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).
 2. Максимальная доля клирингового резервного фонда, которая может быть использована для урегулирования дефолта на каком-либо биржевом рынке для одного клирингового дня, составляет не более 25 %.
 3. В случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для использования их при заключении сделок в целях покрытия неисполненных обязательств применяется следующая их последовательность:
 - 1) валюта расчетов неисполненного обязательства;
 - 2) иная валюта в следующей последовательности: KZT, USD, EUR, RUB;
 - 3) любые ценные бумаги, находящиеся на разделе KASE лицевого счета в Центральном депозитарии, по выбору Биржи.
 4. Использование и восстановление клиринговых фондов осуществляются в соответствии со статьями 27 и 28 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 27. Порядок использования клиринговых фондов

1. Для расчета суммы денег, используемой из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников в клиринговый гарантийный фонд какого-либо биржевого рынка, применяется следующая формула:

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

- S_k – сумма денег, используемая из гарантийного взноса k -го добросовестного клирингового участника;
- k – добросовестный клиринговый участник, $k=1, 2, \dots, N$;
- \min – математическая функция, определяющая наименьшее из указанных в скобках значений;

- D – суммарный размер неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников, рассчитываемый как $\sum_p D_p$, где D_p определяется в соответствии с пунктом 3 статьи 22 настоящих Правил;
- G_k – минимальный необходимый размер гарантийного взноса k-го добросовестного клирингового участника;
- R – сумма денег резервного фонда биржевого рынка, на котором произошел дефолт, доступная для покрытия неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников с учетом ограничения пункта 2 статьи 26 настоящих Правил;
- N – количество добросовестных клиринговых участников.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).

2. При использовании денег клирингового резервного фонда какого-либо биржевого рынка на покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств такого резервного фонда, применяется формула:

$$F_p = \min \left(\left(R * \frac{D_p}{D} \right); D_p \right), \text{ где}$$

- F_p – размер нетто-требования p-го добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового резервного фонда;
- p – добросовестный клиринговый участник, нетто-требования которого не были исполнены p=1, 2,..., X;
- D_p – размер неисполненных нетто-требований p-го добросовестного клирингового участника, рассчитанный в соответствии с пунктом 3 статьи 22 настоящих Правил;
- D – обозначение, установленное пунктом 1 настоящей статьи;
- R – обозначение, установленное пунктом 1 настоящей статьи.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).

3. При использовании денег клирингового гарантийного фонда какого-либо биржевого рынка на покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового гарантийного фонда, применяется формула :

$$L_p = \min \left(\left(G * \frac{D_p}{D} \right); (D - R) * \frac{D_p}{D} \right), \text{ где}$$

- G – размер гарантийного фонда биржевого рынка, на котором произошел дефолт, за исключением гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника, в отношении которого была осуществлена процедура принудительной ликвидации или процедура ликвидационного неттинга;
- L_p – размер нетто-требования p-го добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового гарантийного фонда.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года).

4. Использование средств клиринговых фондов осуществляется в рамках проведения процедуры ликвидации неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников по сделкам с ЦК в порядке, установленном статьей 24 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

Статья 28. Порядок восстановления клиринговых фондов

1. Несостоятельный клиринговый участник, для исполнения обязательств которого были использованы средства клиринговых фондов, обязан возместить их в полном объеме на условиях и в порядке, установленных настоящими Правилами.
2. Несостоятельный клиринговый участник в течение следующего расчетного дня после получения клирингового отчета по результатам клиринговой сессии, в котором зафиксировано его обязательство по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов, обязан исполнить данное обязательство в полном объеме.
3. Добросовестный клиринговый участник обязан внести гарантийный взнос в течение пяти рабочих дней со дня, следующего за днем получения клирингового отчета с требованием по восстановлению гарантийного взноса в гарантийный фонд в порядке, определенном статьей 18 настоящих Правил.

Указанная обязанность по восполнению взноса в гарантийный фонд соответствующего биржевого рынка не может возникать у добросовестного клирингового участника чаще, чем 1 (один) раз в день расчетов и 6 (шесть) раз в течение календарного года. *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 26 апреля 2019 года)*.

4. В случае неисполнения клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 или 3 настоящей статьи, к нему принимаются меры, предусмотренные настоящими Правилами и Положением.
5. В случае исполнения несостоятельным клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 настоящей статьи, Биржа уведомляет добросовестных клиринговых участников:
 - 1) о выполнении несостоятельным клиринговым участником обязательства по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов;
 - 2) о праве добросовестных клиринговых участников, которые уже исполнили требования по пополнению своего гарантийного взноса, предоставить Бирже посредством системы обмена электронными документами eTransfer заявление на возврат указанной суммы.
6. В случае использования средств из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с настоящими Правилами добросовестный клиринговый участник не вправе требовать восстановления (возмещения) указанных средств у Биржи за исключением случаев, установленных настоящими Правилами.

Статья 29. Неустойки

1. Неустойки/штрафы начисляются недобросовестному или несостоятельному клиринговому участнику за неисполнение или ненадлежащее исполнение недобросовестным или несостоятельным клиринговым участником своих обязательств в соответствии с настоящими Правилами.

2. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*
3. Недобросовестный клиринговый участник, допустивший дефолт по сделкам без ЦК, уплачивает штраф в соответствии с внутренними нормативными документами Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций центрального контрагента и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+" *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*

4. Недобросовестный или несостоятельный клиринговый участник по сделкам с ЦК, заключенным на фондовом и валютном рынках, обязан уплатить Бирже за применение Биржей процедуры переноса позиции и (или) применения процедуры принудительной ликвидации и (или) применения процедуры ликвидационного неттинга штраф в размере 15-кратного размера месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого применения.

В случае если в течение одного клирингового дня Биржа применила процедуры, указанные в абзаце первом настоящего пункта, по нескольким торгово-клиринговым счетам недобросовестного или несостоятельного клирингового участника, то такой участник обязан уплатить Бирже штраф за применение Биржей процедур урегулирования по каждому торгово-клиринговому счету.

В случае если в течение клирингового дня Биржа несколько раз применила процедуры, указанные в абзаце первом настоящего пункта, к одному торгово-клиринговому счету недобросовестного или несостоятельного клирингового участника, то такой участник обязан однократно уплатить Бирже штраф за применение Биржей процедур урегулирования.

(Данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года).

5. Недобросовестный или несостоятельный клиринговый участник, урегулирование позиций которого на любом биржевом рынке по сделкам с ЦК проводилось более одного клирингового дня, обязан уплатить Бирже в отношении неисполненного нетто-обязательства по итогам клирингового дня неустойку в размере *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года):*

$$PLikv = \min(R \times 0,05\% \times D; R \times 1\%), \text{ где}$$

PLikv – сумма неустойки в тенге;

min – математическая функция, определяющая наименьшее из указанных в скобках значений;

R – стоимость неисполненного нетто-обязательства в тенге, рассчитанная по расчетной цене финансового инструмента, в котором выражено данное нетто-обязательство, на момент закрытия последней торговой сессии по данному финансовому инструменту дня его возникновения;

D – количество календарных дней, в течение которых неисполненное нетто-обязательство не было исполнено.

6. Штраф, указанный в пункте 4 настоящей статьи, и неустойка, указанная в пункте 5 настоящей статьи, подлежат уплате клиринговым участником в течение пяти рабочих дней со дня предъявления Биржей соответствующего счета *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года).*

Днем уплаты неустоек, указанных в абзаце первом настоящего пункта, считается день зачисления суммы неустоек на корреспондентский счет Биржи.

7. Начисление клиринговым участникам штрафов и неустоек может быть отменено по решению Правления Биржи, в ситуациях, когда неисполнение или ненадлежащее исполнение клиринговым участником своих обязательств было вызвано:
 - 1) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы Биржи или ее отдельного компонента;
 - 2) ненадлежащим исполнением своих функций Биржей, предусмотренных внутренними документами Биржи и/или договором о клиринговом обслуживании;
 - 3) техническим сбоем, возникшим в работе какой-либо информационной системы критически важного поставщика Биржи или ее отдельного компонента.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 30. Взыскание неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника

1. Биржа вправе обращаться в судебные и иные органы в целях взыскания с несостоятельного клирингового участника любых неисполненных обязательств, в том числе:
 - 1) неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента;
 - 2) обязательств по уплате биржевых и клиринговых сборов, неустоек/штрафов и иных задолженностей несостоятельного клирингового участника.
2. Финансовые инструменты, полученные Биржей по итогам проведения мероприятий по взысканию задолженности с несостоятельного клирингового участника по обязательствам, указанным в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи, распределяются в соответствии с пунктом 12 статьи 24 настоящих Правил среди добросовестных клиринговых участников в счет погашения обязательств с отложенным исполнением Биржи перед ними, которые возникли вследствие неисполнения обязательств, по которым получено данное взыскание.
3. Добросовестные клиринговые участники вправе предъявить в общем порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан, требование о возмещении убытков, связанных с неисполнением или аннулированием сделок без ЦК, клиринговому участнику-контрагенту по сделкам.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Глава 4. ОСОБЕННОСТИ ФОНДОВОГО РЫНКА

Статья 31. Особенности осуществления клиринга на фондовом рынке

1. Биржа осуществляет единый клиринг на нетто основе по сделкам с ценными бумагами, торгующимися в режимах с ЦК, с расчетами в тенге и долларах США.
2. Биржа осуществляет клиринг на гросс основе по сделкам с ценными бумагами, торгующимися в режимах без ЦК, с расчетами в тенге.

3. Биржа осуществляет клиринг по сделкам с ЦК без обеспечения, с частичным обеспечением и с полным покрытием в зависимости от установленной клиринговому участнику фондового рынка категории, а также с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 настоящих Правил, для сделок, заключаемых клиринговыми участниками с частичным обеспечением.
4. Способ обеспечения, а также ответственность за неисполнение обязательств клиринговыми участниками по сделкам без ЦК установлены внутренними документами Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций центрального контрагента и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+ *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
5. Биржа определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок с ЦК, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-клиринговую сессию в порядке, установленном в соответствии с Регламентом (далее – клиринговый пул) и определяет требования и обязательства по сделкам без ЦК в ходе торгов по каждой заключенной сделке без ЦК *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
6. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
7. Биржа начисляет неустойки недобросовестному/несостоятельному клиринговому участнику фондового рынка, обязательные к их уплате, в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.
8. Биржа вправе использовать обеспечение по собственному клиринговому счету клирингового участника и/или его гарантийные взносы для уплаты любой задолженности (включая неустойки/штрафы) такого клирингового участника перед Биржей.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 31-1. Особенности клиринговых и торгово-клиринговых счетов на фондовом рынке

1. Для сделок с ЦК, заключаемых в торгово-клиринговой системе ASTS+, по которым клиринговый участник выступает в роли Участника торгов, клиринговому участнику открываются один собственный клиринговый счет "S+", один клиентский агрегированный клиринговый счет "L+" и неограниченное количество клиентских сегрегированных клиринговых счетов / клиентских счетов для агрегированного учета позиций "I+" / "O+", совпадающих с открытыми клиринговому участнику как Участнику торгов соответствующими торговыми счетами для сделок с ЦК. Торговый счет и соответствующий ему по номеру клиринговый счет, обеспечивающий исполнение и расчеты по сделкам / операциям, осуществляемым с такого торгового счета, составляют в совокупности торгово-клиринговый счет (далее – ТКС) "S+" / ТКС "I+" / ТКС "O+" / ТКС "L+" *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.

Для сделок с ЦК, по которым клиринговый участник не выступает в роли Участника торгов, а является Пользователем системы контроля и обеспечения (далее – Пользователь СКО), клиринговому участнику открываются следующие счета:

- агрегированный кастодиальный клиринговый счет "K+", соответствующий по номеру торговому счету, открытому клиринговому участнику, как Пользователю СКО, который обеспечивает исполнение

операций, осуществляемых Пользователем СКО в торгово-клиринговой системе ASTS+. Торговый счет и соответствующий ему по номеру клиринговый счет, обеспечивающий исполнение операций, осуществляемых с такого торгового счета, составляют в совокупности торгово-клиринговый счет ТКС "К+";

- неограниченное количество клиентских кастодиальных клиринговых сегрегированных счетов / клиентских кастодиальных счетов для агрегированного учета позиций "С+" / "Р+" (далее – клиентский кастодиальный клиринговый счет) и соответствующих им по номерам торговым счетам, обеспечивающих исполнение операций, осуществляемых Пользователем СКО в торгово-клиринговой системе ASTS+ по совпадающим с ним по номерам торговых счетов, а также обеспечивает исполнение сделок, заключенных с привязанного к нему торгово-клирингового счета 2-го уровня. Торговый счет и соответствующий ему по номеру клиентский кастодиальный клиринговый счет "С+" / "Р+", обеспечивающий исполнение операций, осуществляемых с такого торгового счета, составляют в совокупности торгово-клиринговый счет "С+" / "Р+" (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

Вышеуказанные счета "L+" и "K+" открываются на основании решения Биржи о присвоении статуса клирингового участника фондового рынка. Счета "I+" / "O+" и "С+" / "Р+" открываются в автоматическом режиме на основе информации, получаемой от Центрального депозитария о клиентских лицевых счетах (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

Для сделок с ЦК, заключаемых Уполномоченным участником торгов (Br) с использованием клирингового счета Пользователя СКО (Cu), такому Уполномоченному участнику торгов на основании его заявления об открытии торгово-клирингового счета 2-го уровня и заявления, поданного от клирингового участника-Пользователя СКО о назначении в отношении его клиентского кастодиального клирингового счета "С+" / "Р+" Уполномоченного участника торгов, открывается клиентский торговый счет 2-го уровня и клиентский клиринговый счет 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu", совпадающие по номеру и составляющие торгово-клиринговый счет 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu". ТКС 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu" привязывается к клиентскому кастодиальному клиринговому счету "С+" / "Р+" Пользователя СКО, который используется для обеспечения и исполнения заключаемых с ТКС 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu" сделок. Клиринговый счет 2-го уровня, входящий в состав ТКС 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu", используется Пользователем СКО для установления лимитов обеспечения, в рамках которого назначенный Уполномоченный участник торгов может подавать заявки и заключать сделки с использованием ТКС 2-го уровня "I+nBrCu" / "A+nBrCu" (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

Заявление от Уполномоченного участника торгов об открытии какого-либо ТКС 2-го уровня оформляется в соответствии с Правилами биржевой деятельности, заявление от клирингового участника о назначении Уполномоченного участника торгов в отношении клиентского кастодиального клирингового счета клирингового участника в соответствии с приложением № 3 настоящих Правил.

Участник торгов для сделок с ЦК, по которым он является клиринговым участником, имеет право подать заявление в соответствии с Правилами биржевой деятельности на открытие нескольких (собственных и/или клиентских) ТКС 2-го уровня "S+2" или ТКС 2-го уровня "B+2" или ТКС 2-го уровня "I+1" или ТКС 2-го уровня "A+1", в целях разделения сделок и обеспечения с какого-либо ТКС "S+" / "I+" / "O+". Такой ТКС "S+" / "I+" / "O+"

привязывается к нескольким ТКС 2-го уровня "S+2" / "B+2" / "I+1" / "A+1" и используется для обеспечения и исполнения заключаемых с ТКС "S+2" / "B+2" / "I+1" / "A+1" сделок. ТКС 2-го уровня используются для установления лимитов обеспечения, в рамках которых Участник торгов – клиринговый участник может подавать заявки и осуществлять отдельный учет и контроль достаточности обеспечения в размере установленных лимитов (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

2. Для сделок без ЦК, заключаемых в торгово-клиринговой системе ASTS+, клиринговому участнику открываются клиринговые и торгово-клиринговые счета (далее – счета), аналогичные счетам, открываемым для сделок с ЦК с использованием символа "0" вместо символа "+", а также клиринговые и торгово-клиринговые счета, аналогичные счетам, открываемым для сделок с ЦК, с использованием символа "R" вместо символа "+"
3. Открытие счетов с символами "S" или "I" или "O" или "C" или "P" осуществляется в автоматическом режиме в соответствии с информацией об открытии клиринговому участнику лицевого счета в системе учета Центрального депозитария, поступающей от Центрального депозитария на ежедневной основе.

Закрытие счетов с символами "S" или "I" или "O" или "C" или "P" осуществляется на основании информации, поступающей от Центрального депозитария, о закрытии лицевого счета в системе учета Центрального депозитария при условии отсутствия неисполненных обязательств по соответствующим закрываемым счетам.

Открытие/закрытие счетов с символами "L" или "K" или "C" или "P" осуществляется на основании решения Правления Биржи о присвоении/лишении статуса клирингового участника на фондовом рынке.

Открытие/закрытие счетов 2-го уровня осуществляется на основании заявлений от Участника торгов / Уполномоченного участника торгов и клирингового участника об открытии/закрытии соответствующих счетов 2-го уровня.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)

4. ТКС используются для осуществления следующих действий в торгово-клиринговой системе ASTS+:
 - 1) ТКС с символами "I" или "O" – используются Участником торгов / Уполномоченным участником торгов для заключения сделок в интересах их клиентов в режимах торгов и осуществления операций в режимах "Переводы обеспечения" как клирингового участника в целях установления лимитов обеспечения и сегрегации / агрегации денег, учитываемых на соответствующих счетах (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*);
 - 2) ТКС с символами "K" или "L" - используются для осуществления операций в режимах "Переводы обеспечения" клиринговым участником в целях сегрегации / агрегации денег, учитываемых на соответствующих клиентском / клиентском кастодиальном агрегированных счетах;
 - 3) ТКС с символами "S" или "C" или "P" – используются Участником торгов / Уполномоченным участником торгов для заключения сделок в режимах торгов и клиринговым участником для осуществления операций в режимах "Переводы обеспечения" в целях установления лимитов обеспечения и осуществления операций переводов в режимах "Переводы на расчеты" в целях контроля целевого размещения активов и переводов требований и обязательств по активам клиентов Пользователя СКО (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).

5. Для осуществления клиринга и расчетов по сделкам и операциям с ЦК используются торгово-клиринговые счета с символом "+" (далее – ТКС "+").

Для осуществления клиринга и предоставления документов для исполнения расчетов Центральному депозитарию по сделкам без ЦК используются ТКС с символом "0" (далее – ТКС "0") для сделок купли-продажи без ЦК и сделок купли-продажи по операциям репо без ЦК с направлением продаж-покупка и торгово-клиринговые счета с символом "R" (далее – ТКС "R") для сделок купли-продажи по операциям репо без ЦК с направлением покупка-продажа.

6. ТКС "+" содержит следующую информацию:
- 1) о сделках, заявках, переводах на расчеты, переводах обеспечения и иных операциях, осуществляемых с использованием ТКС "+";
 - 2) о требованиях и обязательствах по деньгам и ценным бумагам, рассчитываемым на нетто-основе, по операциям, указанным в подпункте 1) настоящего пункта, а также требованиям и обязательствам по передаче доходов по репо и передаче купонов по сделкам купли-продаже по сделкам с использованием ТКС "+";
 - 3) о позициях по деньгам в разрезе валют на счетах, предназначенных для исполнения нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам по сделкам, заключенным с использованием ТКС "+", а также предназначенных для учета денег в качестве обеспечения;
 - 4) о позициях по каждой ценной бумаге на счетах, предназначенных для исполнения нетто-требований и нетто-обязательств по сделкам, заключенным с использованием ТКС "+", требований и обязательств по сделкам, заключенным с использованием ТКС "0", а также предназначенных для учета ценных бумаг в качестве обеспечения;
 - 5) о размере единого лимита, о размере margin call, учитываемых на ТКС "+";
 - 6) о счетах в расчетных организациях, на которых учитываются позиции по деньгам и ценным бумагам, указанные в подпунктах 3) и 4) настоящего пункта.
7. ТКС "0" содержит следующую информацию:
- 1) о сделках, заявках, переводах на расчеты, переводах обеспечения и иных операциях, осуществляемых с использованием ТКС "0";
 - 2) о требованиях и обязательствах по деньгам и ценным бумагам по каждой заключенной сделке и поданной заявке с использованием ТКС "0" на гросс-основе;
 - 3) о позициях по деньгам в разрезе валют на счетах, предназначенных для исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам, заключаемым с использованием ТКС "0" и сделкам, заключенным с использованием ТКС "R";
 - 4) о позициях по каждой ценной бумаге на счетах, предназначенных для исполнения нетто-обязательств по сделкам, заключенным с использованием ТКС "+" и обязательств по сделкам, заключенным с использованием ТКС "0", а также для учета ценных бумаг в качестве обеспечения;
 - 5) о счетах в расчетных организациях, на которых учитываются позиции по деньгам и ценным бумагам, указанным в подпунктах 3) и 4) настоящего пункта.
8. ТКС "R" содержит следующую информацию:
- 1) о сделках и заявках, осуществляемых с использованием ТКС "R";

- 2) о требованиях и обязательствах по деньгам и ценным бумагам по каждой заключенной сделке и поданной заявке с использованием ТКС "R" на гросс-основе;
- 3) о позициях по деньгам в разрезе валют на счетах, предназначенных для исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам, заключаемым с использованием ТКС "0" и сделкам, заключенным с использованием ТКС "R";
- 4) о позициях по каждой ценной бумаге на счетах, предназначенных для исполнения требований и обязательств по ценным бумагам по сделкам, заключенным с использованием ТКС "R";
- 5) о счетах в расчетных организациях, на которых учитываются позиции по деньгам и ценным бумагам, указанным в подпунктах 3) и 4) настоящего пункта.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и изменена решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).

Статья 31-2. Внесение обеспечения

1. В целях исполнения требований к обеспечению и исполнению обязательств и требований по сделкам с ЦК клиринговыми участникам используются следующие счета (разделы счетов), открытые в Центральном депозитарии:
 - по деньгам – корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии;
 - по ценным бумагам – раздел KASE.
2. Биржа, являясь расчетной организацией по сделкам с ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по деньгам), открывает клиринговому участнику фондового рынка собственные, агрегированные клиентские и агрегированные клиентские кастодиальные счета обеспечения во внутренней системе учета Биржи в целях учета внесенного обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в деньгах по указанным счетам по итогам клиринга на нетто основе.

Центральный депозитарий, являясь расчетной организацией по сделкам с ЦК и сделкам без ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по бумагам), открывает в системе учета Центрального депозитария на каждом субсчете (клиентских и собственном) лицевой счет каждого депонента-клирингового участника фондового рынка:

- раздел KASE в целях учета внесенного обеспечения в ценных бумагах и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в ценных бумагах по сделкам с ЦК по итогам клиринга на нетто основе и исполнения обязательств и требований в ценных бумагах по сделкам без ЦК по итогам клиринга на гросс основе;
- раздел Репо в целях блокировки ценных бумаг при исполнении сделки открытия, относящейся к операции репо без ЦК с направлением покупка-продажа;

Центральный депозитарий являясь расчетной организацией по сделкам без ЦК на фондовом рынке (в части расчетов по деньгам) в целях исполнения обязательств и требований в деньгах по каждой заключенной сделке без ЦК на гросс основе:

- открывает в системе учета Центрального депозитария для каждого депонента - клирингового участника фондового рынка, не являющегося КУ со счетом в КЦМР собственный и клиентский (агрегированный) банковские счета и обеспечивает по ним исполнение расчетов;

- обеспечивает отправку документов на расчеты по корреспондентским счетам, открытым в Национальном Банке Республики Казахстан для каждого депонента - клирингового участника фондового рынка, являющегося КУ со счетом в КЦМР.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

3. Клиринговый участник фондового рынка по сделкам с ЦК обязан обеспечить зачисление финансовых инструментов на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии и (или) на разделы KASE для исполнения требований к достаточности обеспечения в соответствии с условиями, установленными для присвоенной ему категории и с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
4. Клиринговые участники фондового рынка по сделкам с ЦК перечисляют деньги в соответствующей валюте на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии по реквизитам, публикуемым на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) в соответствии с Правилами расчетов по ценным бумагам.
5. Порядок внесения и возврата обеспечения в деньгах, учитываемого на счетах обеспечения во внутренней системе учета Биржи, по сделкам с ЦК установлен Правилами расчетов по ценным бумагам.
6. Возврат ценных бумаг с раздела KASE на основной раздел осуществляется на основании запроса на возврат, отправляемого клиринговым участником в Центральный депозитарий, в соответствии со сводом Правил Центрального депозитария.

Возврат исполняется Центральным депозитарием только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:

- 1) размер входящей и плановой позиций в ценных бумагах по разделу KASE, используемому для расчетов по ТКС "+" и ТКС "0", по которому был получен запрос, рассчитанный без учета возвращаемых ценных бумаг не станет отрицательным;
- 2) единый лимит по ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанный без учета возвращаемых ценных бумаг, учитываемых на разделе KASE, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в ценных бумагах, учитываемых на разделе KASE, для каждой даты расчетов T+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

7. Возврат денег с корреспондентского счета KASE в Центральном депозитарии, учитываемых на счетах обеспечения во внутренней системе учета Биржи, исполняется только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:
 - 1) размер плановой позиции по деньгам на счете обеспечения для ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанной без учета возвращаемых денег, не станет отрицательным.
 - 2) единый лимит по ТКС "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанный без учета возвращаемых денег, учитываемых на счете обеспечения, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в деньгах, учитываемых на

счет обеспечения, для каждой даты расчетов T+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

8. Клиринговый участник фондового рынка по сделкам без ЦК обязан до момента подачи заявки в торговую систему обеспечить зачисление финансовых инструментов по сделке на следующих условиях:
- по деньгам – на корреспондентский счет в Национальном Банке Республики Казахстан (для клиринговых участников, являющихся КУ со счетом в КЦМР) или на банковский счет (собственный или клиентский) в Центральном депозитарии (для клиринговых участников, не являющихся КУ со счетом в КЦМР) в полном объеме возникающих обязательств в валюте расчетов;
 - по ценным бумагам – на раздел KASE субсчета (клиентского или собственного) лицевого счета в Центральном депозитарии в размере, при котором входящая и плановая позиция в ценных бумагах по разделу KASE, рассчитанная с учетом возникающих обязательств по ценным бумагам, не станет отрицательной.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 31-3. Расчеты на фондовом рынке. Исполнение обязательств по заключенным сделкам

1. В целях осуществления расчетов по сделкам с ЦК Биржа каждый клиринговый день в соответствии с Регламентом определяет нетто-требования и/или нетто-обязательства по каждому финансовому инструменту по каждому клиринговому счету "S+" / "I+" / "O+" / "C+" / "P+", руководствуясь следующей информацией, учитываемой на клиринговом счете *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*:

об обязательствах и требованиях, учитываемым на клиринговом счете с текущей датой расчетов по сделкам клирингового пула в каждую расчетно-клиринговую сессию;

об обязательствах и требованиях по передаче дохода по репо и (или) по передаче купона по сделкам купли-продажи, учитываемым на клиринговом счете в порядке, установленном пунктами 1-1 и 1-2 настоящей статьи в первую расчетно-клиринговую сессию.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

- 1-1. Биржа осуществляет передачу дохода по купонным вознаграждениям и (или) дивидендным выплатам по ценным бумагам, которые являются предметом операций репо, заключенных в режимах с ЦК (далее – передача дохода по репо) от покупателя репо продавцу репо в случае, если дата фиксации реестра держателей ценных бумаг приходится на период:
- с даты расчетов сделки открытия репо, не включая эту дату, до даты расчетов сделки закрытия репо, включая эту дату, в случае если реестр составляется на начало дня;
 - с даты расчетов сделки открытия репо, включая эту дату, до даты расчетов сделки закрытия репо, не включая эту дату, в случае если реестр составляется на конец дня.

Обязательства и требования по передаче дохода в размере произведенной выплаты выставляются Биржей по ТКС "S+" / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" в период проведения сессии mark-to-market в дату расчетов, следующую за днем получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах, включаются в расчет нетто-позиций клирингового пула в первую расчетно-клиринговую сессию и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года)*.

В целях обеспечения исполнения обязательств по передаче дохода покупателем репо с момента заключения операции репо, по которой предусмотрена передача дохода, до исполнения таких обязательств покупателем репо единый лимит по соответствующему ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" уменьшается на сумму ожидаемой выплаты дохода *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года)*.

В случае отсутствия уведомления от платежного агента о произведенных выплатах купонного вознаграждения и (или) дивидендных выплат по ценным бумагам, являющимся предметом операции репо, по которой предусмотрена передача дохода, по причине неисполнения обязательств по таким выплатам эмитентом в течение 1 месяца с последней даты, в которую эмитент должен был исполнить обязательства по такой выплате, Биржа осуществляет следующие действия:

- 1) передает продавцу репо право требования по возврату покупателем репо купонного вознаграждения по облигациям или дивидендов по долевым ценным бумагам с раскрытием покупателю репо наименования продавца репо и раскрытием продавцу репо наименования покупателя репо в случае, если вознаграждение или дивиденды будут выплачены эмитентом покупателю репо.

При этом аналогичное право требования продавца репо к Бирже по возврату Биржей продавцу репо купонного вознаграждения по облигациям или дивидендов по долевым ценным бумагам теряет силу.

- 2) уведомляет покупателя репо об аннулировании права требования Биржи к покупателю репо по возврату им купонного вознаграждения по облигациям или дивидендам по долевым ценным бумагам и возникновении этого права требования у покупателя репо с раскрытием наименования продавца репо покупателю репо;
- 3) увеличивает единый лимит по ТКС "+" покупателя репо на сумму ранее заблокированного обеспечения по передаче выплаты дохода.";

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

- 1-2. Биржа осуществляет передачу купона по сделкам купли-продажи облигациями, заключенным в режимах с ЦК с будущими датами расчетов (T+) от покупателя продавцу (далее передача купона по сделке купли-продажи), в случае если дата фиксации реестра держателей облигации приходится на период:

- с даты фиксации включая эту дату, до даты выплаты купонного вознаграждения, не включая эту дату, в случае если реестр составляется на начало дня;
- с даты фиксации не включая эту дату, до даты выплаты купонного вознаграждения, включая эту дату, в случае если реестр составляется на конец дня.

Обязательства и требования по передаче купона по сделке купли-продажи в размере произведенной выплаты выставляются Биржей по ТКС "+" в период проведения сессии mark-to-market в дату расчетов, следующую за днем

получения уведомления от платежного агента о произведенных выплатах, включаются в расчет нетто-позиций клирингового пула в первую расчетно-клиринговую сессию и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.

В целях обеспечения исполнения обязательств по передаче купона по сделке купли-продажи с момента заключения сделки купли-продажи, по которой предусмотрена передача купона, до исполнения таких обязательств покупателем единый лимит по соответствующему ТКС "+" уменьшается на сумму ожидаемой выплаты купона.

В случае отсутствия уведомления от платежного агента о произведенной выплате купонного вознаграждения по облигациям, являющимся предметом сделки купли-продажи, по которой предусмотрена передача купона, по причине неисполнения обязательств по такой выплате эмитентом в течение 1 месяца с последней даты, в которую эмитент должен был исполнить обязательства по такой выплате, Биржа осуществляет следующие действия:

- 1) передает продавцу сделки купли-продажи облигаций право требования по возврату купонного вознаграждения покупателем сделки купли-продажи облигаций с раскрытием покупателю сделки купли-продажи наименования продавца сделки купли-продажи и раскрытием продавцу сделки купли-продажи наименования покупателя сделки купли-продажи, в случае если вознаграждение будет выплачено эмитентом покупателю сделки купли-продажи;

При этом аналогичное право требования продавца сделки купли-продажи облигаций к Бирже по возврату Биржей продавцу сделки купли-продажи купонного вознаграждения по облигациям теряет силу.

- 2) уведомляет покупателя сделки купли-продажи облигаций об аннулировании права требования Биржи к покупателю сделки купли-продажи по возврату им купонного вознаграждения по облигациям и возникновении этого права требования у продавца сделки купли-продажи с раскрытием наименования продавца сделки купли-продажи покупателю сделки купли-продажи;
- 3) увеличивает единый лимит по ТКС "+" покупателя сделки купли-продажи облигаций на сумму ранее заблокированного обеспечения по передаче выплаты купонного вознаграждения.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

2. Определенные в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи нетто-требования и нетто-обязательства по клиринговым счетам "S+" / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" исполняются в порядке, определенном Регламентом *(данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.
3. Для исполнения своих нетто-обязательств по сделкам с ЦК клиринговый участник фондового рынка обязан до окончательного времени поставки клиринговыми участниками финансовых инструментов, установленных Регламентом (далее – cut-off time) каждой расчетно-клиринговой сессии дня осуществления расчетов обеспечить наличие финансовых инструментов на ТКС "S+" / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" (собственных, клиентских, клиентских кастодиальных), обеспечивающих исполнение нетто-позиций, рассчитанных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, посредством перечисления денег на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитари и ценных бумаг на раздел KASE в размере, при котором расчетные позиции по деньгам и ценным бумагам отображаемые в торгово-клиринговой системе ASTS+ на начало соответствующей расчетно-клиринговой сессии не

являются отрицательными *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 23 июня 2021 года)*.

Информация о нетто-обязательствах по сделкам с частичным обеспечением, подлежащим исполнению клиринговыми участниками ко времени cut-off time в каждую расчетно-клиринговую сессию фиксируется на момент начала сессии и предоставляется клиринговым участникам посредством отправки клирингового отчета в соответствии с внутренним документом Биржи "Форматы клиринговых отчетов на фондовом рынке".

Исполнение Биржей итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по какому-либо ТКС ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" по итогам каждой расчетно-клиринговой сессии с учетом требований / обязательств по сделкам, заключенным в период такой сессии в целях урегулирования неисполненных обязательств клирингового участника ко времени cut-off time, а также требований / обязательств по сделкам с полным покрытием осуществляется только при условии полного исполнения всех итоговых нетто-обязательств по этому счету *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.

Исполнение Биржей итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским, агрегированным кастодиальным), открытым во внутренней учетной системе Биржи клиринговым участникам, по ценным бумагам по разделам KASE, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

4. В целях осуществления клиринга и расчетов по какой-либо расчетно-клиринговой сессии в сроки, установленные Регламентом, Биржа осуществляет следующие действия:
 - 1) проверяет наличие финансовых инструментов, необходимых для исполнения нетто-обязательств;
 - 2) направляет Центральному депозитарию приказ на осуществление операций, связанных с исполнением обязательств по передаче ценных бумаг;
 - 3) осуществляет расчет нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам на счетах обеспечения клирингового участника;
 - 4) осуществляет прекращение итоговых нетто-обязательств / итоговых нетто-требований по финансовым инструментам по ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" в торгово-клиринговой системе *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*;
 - 5) в случае недостаточности финансовых инструментов на ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" клиринговых участников для осуществления расчетов ко времени cut-off time, осуществляет процедуры урегулирования дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника посредством осуществления процедуры переноса позиции в соответствии со статьей 34-1 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

5. В случае если в отношении сделок с ЦК, между датой заключения и датой исполнения которых происходят корпоративные события по финансовым инструментам, такие как реорганизация эмитента ценных бумаг, конвертация ценных бумаг, проводимая без реорганизации эмитента ценных

бумаг, или иные действия, влияющие на исполнение обязательств, в том числе, которые приводят к изменению предмета сделки с ЦК, Биржа вправе принять в отношении таких сделок одно из следующих решений:

- 1) об изменении в одностороннем порядке предмета (объекта) сделок "с частичным обеспечением", обязательства по которым не исполнены, и/или порядка исполнения обязательств, с учетом условий реорганизации эмитента ценных бумаг или условий иного действия, установленных эмитентом ценных бумаг;
 - 2) о том, что дата исполнения обязательств по сделкам считается наступившей в расчетный день, определенный решением Правления Биржи.
6. В целях осуществления расчетов по сделкам без ЦК Биржа определяет требования и обязательства по заключенной сделке в момент ее заключения или подтверждения Пользователем СКО в порядке, определенном внутренним документом Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций ЦК и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и направляет Центральному депозитарию приказ на осуществление расчетов.

Центральный депозитарий на основании полученного приказа осуществляет расчеты в следующем порядке:

- проверяет достаточность ценных бумаг на разделе KASE субсчета (собственном или клиентском) лицевого счета в Центральном депозитории;
- в случае достаточности ценных бумаг отправляет приказ на расчеты по деньгам по корреспондентским счетам в Национальном Банке Республики Казахстан (по требованиям и обязательствам клиринговых участников, являющихся КУ со счетом в КЦМР) или осуществляет расчеты по банковскому (собственному или клиентском) счету в Центральном депозитории (для клиринговых участников, не являющихся КУ со счетом в КЦМР).

В случае недостаточности ценных бумаг на разделе KASE в Центральном депозитории и (или) отказа КЦМР по расчету в связи с недостаточностью денег на корреспондентском счете в Национальном Банке Республики Казахстан и (или) недостаточности денег на банковском счете в Центральном депозитории, Центральный депозитарий присылает отказ в исполнении расчетов по сделке. В случае получения отказа от Центрального депозитария в исполнении расчетов по сделке Биржа осуществляет действия в порядке, определенном внутренними документами Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций ЦК и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+".

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

7. Штраф за несвоевременное/неисполнение обязательств, подлежащий уплате клиринговым участником определен статьей 29 настоящих Правил.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 31-4. Порядок проведения клиринговых сессий mark-to-market

1. В срок, установленный Регламентом, Биржа проводит на фондовом рынке клиринговую сессию mark-to-market в следующих целях:

- 1) устанавливает новые значения риск-параметров в порядке, определенном Регламентом и в соответствии с Методикой;
- 2) для каждого ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" осуществляет расчет новых значений единого лимита в целях контроля достаточности обеспечения по сделкам с ЦК *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*;
- 3) для каждого ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" определяет размер margin-call (в случае его наличия) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*;
- 4) для каждого ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" выставляет обязательства и (или) требования по передаче дохода по репо и (или) передаче купона по сделкам купли-продажи в случае осуществления платежным агентом соответствующей выплаты *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*;
- 5) формирует и направляет клиринговым участникам, у которых возникли margin-call и (или) выставлены требования и (или) обязательства по передаче дохода по репо и (или) передаче купона по сделкам купли-продажи, клиринговые отчеты, содержащие информацию об их размерах.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

2. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 14.00 ALT текущего клирингового дня, посредством:
 - 1) внесения финансовых инструментов, входящих в Список обеспечения T+, на раздел KASE и/или корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии, учитываемых на соответствующих ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+" *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года)*;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения.
3. Margin-call возникает у клирингового участника, единый лимит по клиринговому счету которого по сделкам с ЦК, по итогам клиринговой сессии mark-to-market стал отрицательным. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанного единого лимита.
4. Margin-call, возникший у клирингового участника по ТКС S+ / "I+" / "O+" / "C+" / "P+", считается прекращенным в момент времени, когда единый лимит по такому счету станет неотрицательным *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года)*.
5. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 статьи 35 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 32. Система управления рисками фондового рынка

1. Система управления рисками по сделкам с ЦК на фондовом рынке состоит из следующих элементов:

- 1) риск-параметры финансовых инструментов фондового рынка, определяемые в соответствии с Методикой;
- 2) обеспечение клиринговых участников на корреспондентском счете KASE в Центральной депозитарии и на "разделах KASE" клиринговых участников в Центральной депозитарии;
- 3) переоценка нетто-позиций и обеспечения, оценка рыночных и процентных рисков;
- 4) контроль достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением посредством расчета единого лимита;
- 5) ограничения, выставляемые Биржей на изменение единого лимита, не позволяющие единому лимиту снижаться ниже уровня определенного Биржей;
- 6) признаки "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок", устанавливаемые по торгово-клиринговым счетам клирингового участника и/или по финансовым инструментам;
- 7) предварительный контроль обеспечения в полном объеме клирингового участника фондового рынка с полным покрытием или финансового инструмента с наличием признака "запрет коротких продаж"/ "необеспеченных покупок";
- 8) клиринговый резервный фонд фондового рынка;
- 9) клиринговый гарантийный фонд фондового рынка;
- 10) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников в клиринговый гарантийный фонд;
- 11) процедуры по урегулированию дефолтов;
- 12) ограничение ответственности Биржи как центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам с ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками в соответствии с настоящими Правилами (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*);
- 13) мониторинг финансового состояния клирингового участника фондового рынка на периодической основе в целях определения соответствия клирингового участника требованиям, установленной такому клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).

2. Порядок установления/изменения ценовых границ финансовых инструментов осуществляется в порядке, определенном Методикой.

3. В целях заключения сделок на условиях частичного обеспечения в торгово-клиринговой системе ASTS+ для каждого финансового инструмента устанавливаются риск-параметры, используемые для расчета единого лимита по торгово-клиринговым счетам, на основе которого осуществляется контроль достаточности обеспечения обязательств по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила.

В целях заключения сделок на условиях полного покрытия в торгово-клиринговой системе ASTS+ устанавливается признак "запрет коротких продаж" для контроля полного покрытия обязательств по ценным бумагам и/или признак "запрет необеспеченных покупок" для контроля полного покрытия обязательств по деньгам по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила:

- 1) по торговому коду клирингового участника – в этом случае все торгово-клиринговые счета (собственный и клиентские) данного клирингового

- участника будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
- 2) по определенному торгово-клиринговому счету клирингового участника – в этом случае только указанный торгово-клиринговый счет (собственный или клиентский) будет проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 3) по ценным бумагам – признак "запрет коротких продаж", по деньгам – признак "запрет необеспеченных покупок" – в этом случае подаваемые заявки и заключаемые сделки по всем торгово-клиринговым счетам всех клиринговых участников по финансовому инструменту, в отношении которого установлен признак, будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком вне зависимости от режима торгов, в котором данный финансовый инструмент торгуется.
4. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения для исполнения сделок с частичным обеспечением, являются финансовые инструменты, входящие в Список обеспечения Т+ (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 269 июня 2020 года*).
 5. В расчете единого лимита в качестве обеспечения не учитываются финансовые инструменты, не входящие в Список обеспечения Т+, а также финансовые инструменты, эмитентом которых является данный клиринговый участник, и которые учитываются на его разделе KASE.
 6. В случае если по результатам расчетов последней клиринговой сессии требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, в клиринговом отчете указываются соответствующие требования о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности).

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 33. Единый лимит на фондовом рынке

1. Единый лимит по торгово-клиринговому счету ТКС S+ / I+ / O+ / C+ / P+ / I+BrCu / A+nBrCu / S+2 / B+2 / I+1 / A+1 используется в целях (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*):
 - предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с частичным обеспечением при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением, заключенных с использованием ТКС, до момента их исполнения.
2. Единый лимит по какому-либо ТКС рассчитывается при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - 2) при заключении сделки по ТКС;
 - 3) при исполнении/прекращении обязательств и требований по ТКС;
 - 4) при внесении/возврате обеспечения на/с ТКС;
 - 5) при изменении риск-параметров финансовых инструментов.
3. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - 1) обеспечения, учитываемого на ТКС в деньгах и ценных бумагах;

- 2) нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам и ценным бумагам по сделкам с частичным обеспечением со всеми датами расчетов;
 - 3) нетто-требований и нетто-обязательств в деньгах по сделкам с ценными бумагами, по которым установлен признак "запрет коротких продаж" (*данный подпункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*);
 - 4) обязательств по передаче/ требований по получению дохода по купонным выплатам/дивидендам по сделкам репо;
 - 5) иных требований и обязательств в соответствии с Правилами.
4. Единый лимит, рассчитанный по итогам клиринговой сессии mark-to-market, определяет размер margin call, отрицательное значение которого означает необходимость пополнения обеспечения или заключения сделок, снижающих размер неисполненных нетто-обязательств клирингового участника.
 5. Единый лимит рассчитывается в тенге.
 6. Порядок расчета Единого лимита одинаков для всех ТКС S+ / I+ / O+ / C+ / P+ / I+BrCu / A+nBrCu / S+2 / B+2 / I+1 / A+1 (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года*).
 7. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - оценки справедливой стоимости нетто-обязательств, нетто-требований со всеми датами расчетов, обеспечения, учитываемого как требование с датой расчетов T₀, по каждому финансовому инструменту (далее – Портфель);
 - рыночного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту;
 - процентного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту.
 8. Структура Единого лимита:
 - 1) стоимость портфеля в тенге;
 - 2) сумма стоимостей портфелей по каждой ценной бумаге и портфелей по каждой иностранной валюте с учетом рыночного риска;
 - 3) сумма процентного риска портфелей по каждой ценной бумаге и портфелей по каждой иностранной валюте.

$$EL = \text{Portfolio}_c + \sum_{f=1 \dots N} \text{Portfolio}_f - \sum_{f=1 \dots N} \text{IRRisk}_f, \text{ где:}$$

f – ценная бумага или иностранная валюта.

9. Стоимость Портфеля в тенге рассчитывается как сумма нетто-обязательств и нетто-требований со всеми датами расчетов T_i и суммы обеспечения в тенге:

$$\text{Portfolio}_c = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{cT_i} + \text{Collateral}, \text{ где}$$

T_i – дата расчетов нетто-позиции;

T₀ – дата текущего торгового дня;

T_n – последняя дата расчетов, в которую существует какая-либо нетто-позиция;

Q_{cT_i} – нетто-позиция по тенге с датой расчетов T_i (со знаком "+" при нетто-требовании, со знаком "-" при нетто-обязательствах);

Collateral – сумма обеспечения в тенге.

10. Стоимость Портфеля определенной ценной бумаги или портфеля иностранной валюты с учетом рыночного риска позволяет оценить его текущую рыночную стоимость с учетом риска отклонения текущих расчетных цен ценной бумаги или расчетных цен иностранной валюты.

Величина возможного отклонения расчетных цен характеризуется ставкой маржи или ставкой концентрации, применимой в зависимости от размера портфеля ценной бумаги или портфеля иностранной валюты.

Стоимость портфеля ценной бумаги или иностранной валюты рассчитывается следующим образом:

$$\text{Portfolio}_f = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} F_{fT_i} + \begin{cases} \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \times X, & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| \leq L_{\text{conc}} \\ \text{sign}(L_{\text{conc}} \times X + \left(\left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| - L_{\text{conc}} \right) \times Y), & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \right| > L_{\text{conc}} \end{cases}$$

$$X = \begin{cases} PH_{1f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \leq 0 \\ PL_{1f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0 \end{cases}$$

$$Y = \begin{cases} PH_{2f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} \leq 0 \\ PL_{2f}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0 \end{cases}$$

Q_{fT_i} – нетто-позиция по ценной бумаге или иностранной валюте f с датой расчетов T_i (нетто-требование со знаком "+" или нетто-обязательство со знаком "-").

Обеспечение в ценной бумаге или иностранной валюте f учитывается как требование с датой расчетов T_0 при расчете нетто-позиции с датой расчетов T_0 ;

F_{fT_i} – форвардная стоимость нетто-позиции по ценной бумаге или иностранной валюте f с датой расчетов T_i ;

L_{conc} – лимит концентрации для ценной бумаги или иностранной валюты f , утвержденный Комитетом и определяемый в соответствии с Методикой;

PH_{1f}, PL_{1f} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки рыночного риска по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки маржи и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

PH_{2f}, PL_{2f} – верхняя или нижняя границы диапазона оценки рыночного риска второго уровня по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки концентрации и рассчитываемая в соответствии с Методикой ([данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года](#));

sign – знак $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i}$, если $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{fT_i} > 0$, то sign "+", в противном случае sign "-".

11. Форвардная стоимость нетто-позиции с датой расчетов T_i по ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$F_{fTi} = Q_{fTi} \times \frac{REPORate_{Ti}}{SwapCurr_{Ti}}, \text{ где}$$

$RepoR_{fTi}$ – расчетная ставка репо с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой;

$SwapCurr_{fTi}$ – расчетная цена операции с иностранной валютой с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

12. Процентный риск Портфеля по определенной ценной бумаге или Портфеля по определенной иностранной валюте оценивает риск, связанный с волатильностью расчетных ставок репо и расчетных цен операций с иностранной валютой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

Величина возможного изменения процентных ставок характеризуется ставкой процентного риска или ставкой процентного риска при концентрации, применимой в зависимости от размера нетто-позиции с определенной датой расчетов по определенной ценной бумаге или определенной иностранной валюте.

Процентный риск Портфеля по ценной бумаге или иностранной валюте представляет собой сумму размеров процентного риска всех нетто-позиций по каждой дате расчетов и рассчитывается по формуле:

$$IRRisk_f = \sum_{Ti=T0}^{Tn} IRRisk_{fTi}$$

Процентный риск нетто-позиции для определенной даты расчетов T_i по определенной ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$IRRisk_{fTi} = \begin{cases} Q_{fTi} \times (RRH_{fTi} - RepoR_{fTi} / SwapCurr_{fTi}), & \text{если } |Q_{fTi}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{fTi} < 0; \\ Q_{fTi} \times (RepoR_{fTi} / SwapCurr_{fTi} - RRL_{fTi}), & \text{если } |Q_{fTi}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{fTi} > 0; \end{cases}$$

(Данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)

$RepoR_{fTi}$ – расчетная ставка репо с датой расчетов T_i , определяемая в соответствии с Методикой;

RRH_{fTi} , RRL_{fTi} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков по ценной бумаге или иностранной валюте f , определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 34. Признание клирингового участника недобросовестным на фондовом рынке

1. Клиринговый участник признается недобросовестным клиринговым участником фондового рынка без принятия каких-либо решений органами Биржи при наступлении любого из следующих случаев *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)*:

- 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов, учитываемых на клиринговом счете клирингового участника для исполнения его итоговых нетто-обязательств по сделкам с ЦК по состоянию на время cut-off time, определенное Регламентом и / или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено в связи с

отказом в расчетах Центральным депозитарием (дефолт нетто-обязательств);

- 2) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года);*
- 3) неисполнение клиринговым участником фондового рынка с частичным обеспечением требования о пополнении гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил (дефолт по гарантийному взносу);
- 4) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов, учитываемых на клиринговом счете клирингового участника для исполнения его обязательств по сделке без ЦК или Пользователь системы контроля и обеспечения отказал в ее подтверждении в сроки, установленные в соответствии с внутренними документами Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций ЦК и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+." "Порядок заключения сделок без ЦК на фондовом рынке и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+" Правилами ТО (дефолт по сделкам без ЦК).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

2. Признание клирингового участника фондового рынка недобросовестным осуществляется с учетом пунктов 2 и 3 статьи 19 настоящих Правил.
3. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным, Биржа осуществляет общие действия, предусмотренные статьей 19 настоящих Правил.
4. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным, в случае дефолта нетто-обязательств в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 настоящей статьи, Биржа осуществляет процедуру переноса позиции в соответствии со статьей 34-1 настоящих Правил.
5. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*
6. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным в случае дефолта по гарантийному взносу в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи, Биржа осуществляет следующие действия:
 - 1) снимает и приостанавливает подачу заявок по всем торгово-клиринговым счетам недобросовестного клирингового участника;
 - 2) устанавливает ограничение на минимально допустимое положительное значение нетто-позиций по любому финансовому инструменту, учитываемому на собственном торгово-клиринговом счете недобросовестного клирингового участника, в размере требования о пополнении гарантийного взноса;
 - 3) выносит на Правление вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным на фондовом рынке в связи с дефолтом по гарантийному взносу и вопрос об изменении категории клирингового участника с категории "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием".
7. В случаях, определенных подпунктом 4) пункта 1 настоящей статьи Биржа осуществляет действия в соответствии с внутренними документами Биржи "Порядок заключения сделок с ценными бумагами без исполнения функций ЦК и осуществления расчетов по ним (гросс-расчеты)" и "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+".

(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 34-1. Процедура переноса позиции на фондовом рынке

1. Клиринговый участник в случае отсутствия необходимого количества финансовых инструментов, учитываемых на каком-либо клиринговом счете по состоянию на начало какой-либо расчетно-клиринговой сессии, имеет право в режимах торгов "Самоурегулирование Авторепо" до времени cut-off time, осуществить перенос позиции посредством заключения операции репо, приводящий к достаточности финансовых инструментов на клиринговом счете клирингового участника.

Операции репо, заключенные в режимах торгов "Самоурегулирование Авторепо" включаются в клиринговый пул расчетно-клиринговой сессии, в период которой были заключены такие операции репо.

В случае если ко времени cut-off time у клирингового участника остались неисполненные нетто-обязательства по клиринговому пулу текущей расчетно-клиринговой сессии, Биржа признает такого клирингового участника недобросовестным в соответствии с подпунктом 1 пункта 1 статьи 34 настоящих Правил и осуществляет процедуры по урегулированию дефолта-нетто-обязательств в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

2. В случае если до момента подачи заявок Биржей от имени недобросовестного клирингового участника в целях переноса его неисполненного нетто-обязательства, указанный недобросовестный клиринговый участник зачислил недостающую сумму финансовых инструментов на корреспондентский счет KASE в Центральном депозитарии и (или) на раздел KASE, Биржа прекращает выполнение последующих процедур переноса позиции, предусмотренных настоящей статьей.
3. Перенос исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника осуществляется Биржей посредством заключения операций репо и (или) операций с иностранной валютой между Биржей и недобросовестным клиринговым участником, действуя от его имени, на условиях, указанных в пункте 6, и с учетом особенностей, указанных в пункте 3-1, настоящей статьи *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 08 июня 2021 года)*:
 - в случае дефолта нетто-обязательства в ценных бумагах, заключается операция репо в направлении покупка / продажа ценных бумаг в размере неисполненного нетто-обязательства за тенге, и в случае недостаточности тенге, заключаются дополнительные сделки репо и (или) операции с иностранной валютой в направлении продажа / покупка ценных бумаг и (или) иностранной валюты, в случае если у недобросовестного клирингового участника недостаточно тенге для исполнения указанной операции репо *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и от 08 июня 2021 года)*;
 - в случае дефолта нетто-обязательств в деньгах заключается операция с иностранной валютой и (или) репо за тенге в направлении продажа / покупка иностранной валюты и (или) ценных бумаг, имеющихся на клиринговом счете, по которому произошел дефолт нетто-обязательств и входящих в Список обеспечения Т+, либо в отношении которых существует нетто-требование с текущей датой расчетов *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

Выбор финансового инструмента, являющегося предметом продажи сделки открытия операции репо и (или) операции с иностранной валютой, заключаемой Биржей от имени недобросовестного клирингового участника в рамках процедуры переноса позиции осуществляется Биржей по собственному усмотрению *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

- 3-1. Биржа выполняет процедуру принудительной ликвидации вместо процедуры переноса позиции без принятия каких-либо решений органами Биржи в случаях, установленных настоящим пунктом, в целях прекращения нетто-требований / нетто-обязательств клиринговых участников, которые не могут быть исполнены в связи с прекращением существования данных ценных бумаг как объекта сделок или в связи с отказом Центрального депозитария в исполнении этих нетто-требований / нетто-обязательств. Прекращение таких нетто-требований / нетто-обязательств осуществляется путем заключения сделок, обратных сделкам клиринговых участников, сформировавшим эти нетто-требования / нетто-обязательства.

Под обратными сделками, понимаются сделки купли/продажи заключаемые ЦК от имени клиринговых участников на тех же условиях, что и изначальные сделки, заключенные клиринговыми участниками самостоятельно и сформировавшие нетто-требования / нетто-обязательства, которые не могут быть исполнены, но в противоположном направлении, в случае если:

- 1) дата фиксации реестра ценных бумаг для их погашения наступает в дату:
 - ранее 2-х (двух) клиринговых дней, следующих за датой дефолта нетто-обязательств, в случае если фиксация реестра осуществляется на начало дня;
 - ранее 1-го (одного) клиринговых дня, следующих за датой дефолта нетто-обязательств, в случае если фиксация реестра осуществляется на начало дня;
- 2) если получен отказ Центрального депозитария в списании / зачислении ценных бумаг, в результате невозможности осуществления расчетов по сделкам с ЦК.

В случае отказа Центрального депозитария в расчетах в отношении ценных бумаг, не входящих в Список Т+, сделка купли/продажи осуществляется без проверки обеспечения.

В случае отказа Центрального депозитария в расчетах в отношении ценных бумаг, входящих в Список Т+, сделка купли/продажи осуществляется с проверкой достаточности обеспечения.

В случае недостаточности финансовых инструментов на торгово-клиринговом счете недобросовестного клирингового участника для исполнения нетто-обязательств, образованных по результатам проведения принудительной ликвидации, клиринговый участник обязан исполнить неисполненные обязательства не позднее времени начала ближайшей клиринговой сессии.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)

4. В целях исполнения нетто-обязательств Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками Биржа осуществляет урегулирование нетто-обязательств, образованных в результате заключения сделок по переносу исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника, на условиях, указанных в пункте 6 настоящей статьи, любым из ниже

перечисленных способов в указанной последовательности в соответствии с Регламентом:

- 1) за счет собственных средств, в случаях и порядке, предусмотренных внутренними документами Биржи;
- 2) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени посредством подачи заявок в режимах торгов с ЦК "Урегулирование", открываемых в соответствии с Регламентом, с любым клиринговым участником, удовлетворившим поданную заявку. В случае если заключение операций с иностранной валютой, указанных в абзаце первом настоящего пункта, становится невозможным в полном или частичном объеме на фондовом рынке, Биржа вправе заключать операции с иностранной валютой в режиме "Урегулирование" с любым клиринговым участником, удовлетворившим поданную заявку на валютном рынке, и (или) на внебиржевом рынке *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)*;
- 3) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени с любым клиринговым участником, имеющим необходимый финансовый инструмент, учитываемый на его собственном торгово-клиринговом счете или с добровольным провайдером, имеющим необходимый финансовый инструмент, учитываемый на клиентских торгово-клиринговых счетах, в отношении которых он выступает добровольным провайдером, действуя от его имени посредством заключения операций репо / операции с иностранной валютой методом прямых сделок в технологических режимах то *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
- 4) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
- 5) заключает сделки репо / операции с иностранной валютой от своего имени с любым клиринговым участником, имеющим встречные требования с текущей датой расчетов по необходимому финансовому инструменту, учитываемому на его торгово-клиринговом счете (собственном или клиентском), действуя от его имени посредством заключения операций репо / операции с иностранной валютой, осуществляемых методом прямых сделок в технологических режимах торгов.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)

5. В случае осуществления сделок по переносу позиций в соответствии с подпунктами 3) и 5) пункта 4 настоящей статьи и наличия нескольких торгово-клиринговых счетов, выбор торгово-клирингового счета для осуществления сделки переноса позиции осуществляется в соответствии с алгоритмом, учитывающим дату последнего использования того или иного торгово-клирингового счета, используемого для процедуры переноса, достаточность количества финансовых инструментов, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете наличия дефолта нетто-обязательств у добровольного провайдера *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 11 ноября 2020 года)*.
6. Операции репо / операции с иностранной валютой в целях переноса позиций с недобросовестными и добросовестными клиринговыми участниками заключаются Биржей на следующих условиях:
 - 1) датой исполнения сделки по операции репо / операции с иностранной валютой с более ранним сроком осуществления расчетов является день заключения сделки переноса позиции;

- 2) срок операции репо / операции с иностранной валютой – один расчетный день;
- 3) датой исполнения сделки по операции репо / операции с иностранной валютой с более поздним сроком осуществления расчетов является расчетная дата, следующая за датой сделки открытия репо;
- 4) цена открытия операции репо устанавливается в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+" *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
курс сделки открытия операции с иностранной валютой устанавливается равным расчетной цене операций операции с иностранной валютой SwapCurrT1, рассчитываемой в соответствии с Методикой;
- 5) цена операции репо / операции с иностранной валютой равна ставке урегулирования дефолта, установленной в соответствии с Методикой для финансового инструмента, который является предметом урегулирования.

Информация о текущих значениях ставок урегулирования дефолта, установленных для финансовых инструментов, доступна для просмотра в торгово-клиринговой системе ASTS+ и публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).

(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 11 ноября 2020 года)

7. *(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года).*
8. Биржа, действуя от имени недобросовестного, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия недобросовестного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников.
9. Недобросовестный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники, торгово-клиринговые счета которых использовались для осуществления сделок в рамках урегулирования, обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей осуществленные в соответствии с настоящей статьей.
10. Биржа начисляет недобросовестному клиринговому участнику на фондовом рынке неустойку, обязательную к уплате в соответствии со статьей 29 настоящих Правил за применение процедур переноса позиции и (или) применения процедуры принудительной ликвидации, а также за неисполненные нетто-обязательства, образовавшиеся по результатам проведения этих процедур.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Статья 35. Признание клирингового участника несостоятельным на фондовом рынке

1. Ответственное подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника фондового рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 в следующих случаях *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*:

- 1) в случае дефолта нетто-обязательств до 10.30 ALT клирингового дня:
 - если процедуры переноса неисполненных нетто-обязательств по определенному клиринговому счету по деньгам осуществлялись 2 предыдущих клиринговых дня подряд;
 - если процедуры переноса неисполненных нетто-обязательств по определенному клиринговому счету по ценным бумагам осуществлялись 4 предыдущих клиринговых дней подряд;
 - в случае если клиринговый участник имеет неисполненные обязательства по итогам предыдущего клирингового дня;
 - 2) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 2 статьи 31-4 настоящих Правил (дефолт по марже) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
 - 3) в случае дефолта по гарантийному взносу до 10.30 ALT клирингового дня, следующего за днем являющимся крайним сроком исполнения требования Биржи о пополнении гарантийного взноса, согласно пункту 3 статьи 28 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*;
2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 21 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

(Данная статья изменена решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

Глава 5. ОСОБЕННОСТИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Статья 36. Особенности осуществления клиринга на валютном рынке *(данный заголовок изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

1. Биржа на валютном рынке осуществляет функции Центрального контрагента по сделкам клиринговых участников со всеми иностранными валютами.
2. Биржа осуществляет клиринг на нетто основе по сделкам с финансовыми инструментами секций "spot" и "своп" *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 июня 2020 года)*.
3. Биржа на валютном рынке осуществляет клиринговую деятельность для клиринговых участников без обеспечения, с частичным обеспечением и с полным покрытием.
- 3-1. По заключенным клиринговыми участниками операциям валютного свопа и поставочным фьючерсам, являющимся производными финансовыми инструментами валютного рынка, определенными Правилами биржевой деятельности, Биржа определяет для каждого клирингового участника обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи.

Стороны по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам обязаны периодически уплачивать друг другу сумму денежных средств в тенге, вариационную маржу, размер которой зависит от изменения цены базового актива. Вариационная маржа рассчитывается в день заключения сделки и уплачивается в период с расчетного дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа / поставочного фьючерса, до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа / поставочного

фьючерса включительно. Порядок расчета и уплаты вариационной маржи определяется статьей 39-1 настоящих Правил.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)

4. Клиринговым участникам валютного рынка для заключения сделок в торгово-клиринговой системе валютного рынка ASTS+ открываются собственный "S+" и/или агрегированный клиентский клиринговый счет "L+", совпадающие с открытыми клиринговому участнику как участнику торгов соответствующими торговыми счетами для сделок с ЦК, клирингового участника с учетом исключения, установленного пунктом 5 настоящей статьи.

Торговый счет и соответствующий ему по номеру клиринговый счет, обеспечивающий исполнение и расчеты по сделкам / операциям, осуществляемым с такого торгового счета, составляют в совокупности торгово-клиринговый счет (далее – ТКС) "S+" / ТКС "L+".

Открытие / закрытие ТКС "S+" / ТКС "L+" осуществляется на основании решения Правления Биржи о присвоении / лишении статуса клирингового участника на валютном рынке. При этом закрытие счетов осуществляется при условии отсутствия неисполненных обязательств по соответствующим закрываемым счетам.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 11 ноября 2020 года).

5. Национальному Банку открываются отдельные клиентские клиринговые счета в целях сегрегированного учета активов, находящихся у Национального Банка в доверительном управлении, а также отдельные денежные учетные счета и субсчета во внутренней системе учета Биржи в случае если Национальный банк определил отдельные корреспондентские счета для осуществления расчетов по сделкам, заключенным за счет таких активов.
6. *(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 мая 2019 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года).*

7. ТКС "S+" / ТКС "L+" содержит следующую информацию:
 - 1) о сделках, заявках, и иных операциях, осуществляемых с использованием ТКС "S+" / ТКС "L+";
 - 2) о требованиях и обязательствах по деньгам, рассчитываемых на нетто-основе, по операциям, указанным в подпункте 1) настоящего пункта, а также обязательствам по уплате / требованиям по получению вариационной маржи по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам;
 - 3) о позициях по деньгам в разрезе валют на счетах, предназначенных для исполнения нетто-требований и нетто-обязательств, указанных в подпункте 2) настоящего пункта, а также предназначенных для учета денег в качестве обеспечения;
 - 4) о размере единого лимита, о размере margin-call, учитываемых на ТКС "S+" / ТКС "L+";
 - 5) о счетах в расчетных организациях, на которых учитываются позиции по деньгам, указанных в подпункте 2) настоящего пункта.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)

8. Биржа определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-

клиринговую сессию в порядке, установленном в соответствии с Регламентом (далее – клиринговый пул) *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*

Статья 37. Расчеты на валютном рынке. Внесение обеспечения

1. Биржа, являясь расчетной организацией по сделкам на валютном рынке, открывает клиринговому участнику валютного рынка внутренние собственный и (при необходимости) клиентский агрегированный счета обеспечения в целях учета внесенного обеспечения и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в деньгах по указанным счетам по итогам клиринга.
2. Расчеты по сделкам на валютном рынке осуществляются в соответствии с Правилами расчетов валютами.
3. В целях осуществления расчетов на валютном рынке Биржа каждый клиринговый день в соответствии с Регламентом определяет нетто-требования / нетто-обязательства по каждой валюте по каждому ТКС "S+" / ТКС "L+", руководствуясь следующей информацией, учитываемой на клиринговом счете:
 - об обязательствах и требованиях, учитываемых на клиринговом счете с текущей датой расчетов по сделкам клирингового пула в каждую расчетно-клиринговую сессию;
 - об обязательствах по передаче и требованиях по получению вариационной маржи, учитываемых на клиринговом счете в порядке, установленном статьей 39-1 настоящих Правил в основную расчетно-клиринговую сессию для расчетов T0 и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.
4. Обязательства и требования по передаче вариационной маржи выставляются Биржей по ТКС "S+" / ТКС "L+" в период проведения клиринговой сессии mark-to-market в каждую дату расчетов, следующую за датой заключения операции валютного свопа / поставочного фьючерса, обязательства по которым не прекращены.
5. Для исполнения своих нетто-обязательств клиринговый участник валютного рынка обязан до окончательного времени поставки клиринговыми участниками финансовых инструментов, установленных Регламентом (далее – cut-off time) каждой расчетно-клиринговой сессии дня осуществления расчетов, обеспечить наличие финансовых инструментов на ТКС "S+" / ТКС "L+" (собственных, клиентских агрегированных), обеспечивающих исполнение нетто-позиций, рассчитанных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, посредством перечисления денег на корреспондентские счета Биржи, при котором расчетные позиции по деньгам, отображаемые в торгово-клиринговой системе ASTS+ ко времени cut-off time для соответствующей валюты не являются отрицательными.

Информация о нетто-обязательствах, подлежащих исполнению клиринговыми участниками ко времени cut-off time в каждую расчетно-клиринговую сессию, фиксируется на момент начала расчетно-клиринговой сессии и предоставляется клиринговым участникам посредством отправки клирингового отчета в соответствии с внутренним документом Биржи "Форматы клиринговых отчетов на валютном рынке".

Исполнение Биржей итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским), открытым во внутренней учетной системе Биржи клиринговым участникам, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом.

6. Внесение денег клиринговыми участниками валютного рынка в целях обеспечения исполнения своих нетто-обязательств по заключенным сделкам, а также подачи заявок и заключения сделок осуществляется на корреспондентские счета Биржи в сроки и на условиях, установленных Правилами расчетов валютами.
7. Перечисление денег в соответствующей валюте для целей, указанных в пункте 5 настоящей статьи, осуществляется с указанием в платежных документах специальных кодов, обозначающих цель платежа. Список таких кодов опубликован на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
8. Штраф за нарушение платежной дисциплины клиринговым участником валютного рынка определен Правилами расчетов валютами.
9. Штраф за неисполнение / несвоевременное исполнение обязательств, подлежащий уплате клиринговым участником, определен статьей 29 настоящих Правил.
10. Порядок и условия возврата денег клиринговым участникам валютного рынка, учитываемых на его счетах обеспечения, определен Правилами расчетов валютами.
11. Возврат денег с корреспондентских счетов KASE, учитываемых на счетах обеспечения во внутренней системе учета Биржи, исполняется только при осуществлении в торгово-клиринговой системе ASTS+ следующих положительных проверок:
 - 1) размер плановой позиции по деньгам на счете обеспечения для ТКС "S+" / ТКС "L+"; "+", по которому был получен запрос на возврат, рассчитанной без учета возвращаемых денег, не станет отрицательным;
 - 2) единый лимит по ТКС "S+" / ТКС "L+", по которому был получен запрос на возврат денег, рассчитанный без учета возвращаемых денег, учитываемых на счете обеспечения, не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях частичного обеспечения или размер плановой позиций в деньгах, учитываемых на счете обеспечения, для каждой даты расчетов T+ не станет отрицательным в отношении клирингового счета, по которому осуществляется проверка на условиях полного покрытия.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 28 мая 2019 года и от 11 ноября 2020 года).

Статья 37-1. Порядок проведения клиринговых сессий mark-to-market

1. В срок, установленный Регламентом, Биржа проводит на валютном рынке клиринговую сессию mark-to-market в следующих целях:
 - 1) определяет новые значения риск-параметров в соответствии с Методикой;
 - 2) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" осуществляет расчет новых значений единого лимита в целях контроля достаточности обеспечения;
 - 3) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" определяет размер margin-call (в случае его наличия);
 - 4) для каждого ТКС "S+" / ТКС "L+" выставляет обязательства по передаче / требования по получению вариационной маржи;
 - 5) учитывает прекращение встречных однородных обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам;
 - 6) формирует сделки по вариационной марже;

- 7) формирует и направляет отчеты клиринговым участникам, у которых возникли margin-call и (или) выставлены требования и (или) обязательства по передаче и (или) требования по получению вариационной маржи.
2. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 14.00 ALT текущего клирингового дня, посредством:
 - 1) внесения финансовых инструментов (валюты, принимаемой в обеспечение), на корреспондентские счета KASE, учитываемых на соответствующих ТКС "S+" / ТКС "L+", на корреспондентские счета KASE;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения.
3. Margin-call возникает у клирингового участника, единый лимит по клиринговому счету которого по сделкам с ЦК, по итогам клиринговой сессии mark-to-market стал отрицательным. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанного единого лимита.
4. Margin-call, возникший у клирингового участника по ТКС "S+" / ТКС "L+", считается прекращенным в момент времени, когда единый лимит по такому счету станет неотрицательным.
5. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 статьи 42 настоящих Правил.
6. В ходе клиринговой сессии mark-to-market после определения обязательств по уплате вариационной маржи и выполнения иных действий, предусмотренных пунктом 1 настоящей статьи Биржа определяет обязательства, являющиеся встречными и однородными в соответствии с подпунктом 5) пункта 1 настоящей статьи Правил и учитывает прекращение встречных и однородных обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, при этом в первую очередь прекращаются обязательства по сделкам операций валютного свопа / поставочным фьючерсам с более ранней датой и временем заключения.
7. Под встречными однородными обязательствами по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, подлежащим прекращению в ходе расчетно-клиринговой сессии, понимаются обязательства по сделкам закрытия операций валютного свопа / поставочным фьючерсам, удовлетворяющие всем следующим требованиям:
 - являются обязательствами по производным финансовым инструментам одного типа (поставочным или расчетным);
 - являются обязательствами противоположной направленности;
 - имеют одинаковую валюту лота и валюту расчетов;
 - являются обязательствами с одной датой исполнения;
 - являются обязательствами с одинаковыми лотами;
 - являются обязательствами по сделкам своп, заключенным на основании заявок, в которых указан один и тот же код клирингового участника.
8. Биржа пересчитывает нетто-обязательства / нетто-требования в тенге с соответствующей датой расчетов, с учетом изменения суммы обязательств по сделкам закрытия операций валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанной как произведение расчетной цены, определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных операций валютного свопа / поставочных фьючерсов, обязательства по которым не прекращены

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года).

Статья 38. Система управления рисками на валютном рынке

1. Система управления рисками на валютном рынке состоит из следующих элементов:
 - 1) мониторинг финансового состояния клирингового участника валютного рынка на периодической основе в целях определения соответствия клирингового участника требованиям, установленной такому клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам;
 - 2) риск-параметры финансовых инструментов валютного рынка, определяемые в соответствии с Методикой;
 - 3) индивидуальные ставки маржи, устанавливаемые Правлением Биржи определенным клиринговым участникам с частичным обеспечением в соответствии с Положением (далее – индивидуальные ставки маржи);
 - 4) обеспечение клиринговых участников на корреспондентских счетах KASE;
 - 5) переоценка нетто-позиций и обеспечения, оценка рыночных и процентных рисков;
 - 6) контроль достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением посредством расчета единого лимита;
 - 7) вариационная маржа;
 - 8) ограничения, выставляемые Биржей на изменение единого лимита, не позволяющие единому лимиту снижаться ниже уровня, определенного Биржей;
 - 9) признаки "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок", устанавливаемые по торгово-клиринговым счетам клирингового участника и/или по финансовым инструментам;
 - 10) предварительный контроль обеспечения в полном объеме клирингового участника валютного рынка с полным покрытием или финансового инструмента с наличием признака "запрет коротких продаж"/ "необеспеченных покупок";
 - 11) лимиты открытия нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением, устанавливаемые Правлением Биржи;
 - 12) клиринговый резервный фонд валютного рынка;
 - 13) клиринговый гарантийный фонд валютного рынка;
 - 14) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников валютного рынка с частичным обеспечением в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка на ежедневной основе;
 - 15) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 16) ограничение ответственности Биржи при исполнении функций центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками валютного рынка в соответствии с настоящими Правилами.
2. Порядок установления / изменения ценовых границ финансовых инструментов осуществляется в порядке, определенном Методикой.
3. В целях заключения сделок на условиях частичного обеспечения в торгово-клиринговой системе ASTS+ для каждого финансового инструмента

устанавливаются риск-параметры, используемые для расчета единого лимита по торгово-клиринговым счетам, на основе которого осуществляется контроль достаточности обеспечения обязательств по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила.

В целях заключения сделок на условиях полного покрытия в торгово-клиринговой системе ASTS+ устанавливается признак "запрет коротких продаж" и/или "запрет необеспеченных покупок" для контроля полного покрытия обязательств по деньгам по подаваемым заявкам и сделкам, дата расчетов по которым еще не наступила:

- 1) по торговому коду клирингового участника – в этом случае все торгово-клиринговые счета (собственный и клиентские) данного клирингового участника будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 2) по определенному торгово-клиринговому счету клирингового участника – в этом случае только указанный торгово-клиринговый счет (собственный или клиентский) будет проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком;
 - 3) по финансовым инструментам — в этом случае подаваемые заявки и заключаемые сделки по всем торгово-клиринговым счетам всех клиринговых участников по финансовому инструменту, в отношении которого установлен признак, будут проверяться на соответствие условиям, установленным данным признаком.
4. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения для исполнения сделок с частичным обеспечением, являются финансовые инструменты, входящие в Список обеспечения Т+.
 5. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением обязан обеспечивать зачисление финансовых инструментов на корреспондентские счета KASE для исполнения требований к достаточности обеспечения в соответствии с условиями, установленными для присвоенной ему категории и с учетом особенностей, установленных пунктом 7 статьи 2 настоящих Правил.
 6. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением не может требовать возврата финансовых инструментов, хранящихся на его счетах обеспечения на Бирже, в случае если такое использование приведет к отрицательному значению его единого лимита на валютном рынке.
 7. В случае если по результатам расчетов последней расчетно-клиринговой сессии требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, в клиринговом отчете указываются соответствующие требования о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности).
 8. Размер гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды, а также порядок их внесения и возврата установлен статьей 18 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 29 января 2019 года, от 26 апреля 2019 года, от 28 мая 2019 года, от 29 июня 2020 года и от 11 ноября 2020 года).

Статья 39. Единый лимит на валютном рынке

1. Целью применения единого лимита на валютном рынке является измерение и поддержание уровня достаточности обеспечения, необходимого для подачи заявок и заключения сделок по клиринговому счету клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением.

2. Единый лимит на валютном рынке рассчитывается отдельно по собственному счету клирингового участника валютного рынка ТКС "S+" и отдельно по клиентскому счету клирингового участника ТКС "L+" (в случае его наличия).
3. Единый лимит по торгово-клиринговому счету ТКС "S+" / ТКС "L+" используется в целях:
 - предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с частичным обеспечением при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по сделкам с частичным обеспечением, заключенных с использованием ТКС, до момента их исполнения.
4. Единый лимит по какому-либо ТКС рассчитывается при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) при подаче заявок на заключение сделок с ТКС;
 - 2) при заключении сделки по ТКС;
 - 3) при исполнении/прекращении обязательств и требований по ТКС;
 - 4) при внесении/возврате обеспечения на/с ТКС;
 - 5) при изменении риск-параметров финансовых инструментов.
5. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - 1) обеспечения, учитываемого на ТКС в деньгах;
 - 2) нетто-требований и нетто-обязательств по деньгам по сделкам с частичным обеспечением со всеми датами расчетов;
 - 3) нетто-требований и нетто-обязательств в деньгах по сделкам с иностранными валютами, по которым установлен признак "запрета коротких продаж";
 - 4) обязательств по передаче/ требований по получению вариационной маржи;
 - 5) иных требований и обязательств в соответствии с настоящими Правилами.
6. Единый лимит, рассчитанный по итогам клиринговой сессии mark-to-market, определяет размер margin-call, отрицательное значение которого означает необходимость пополнения обеспечения или заключения сделок, снижающих размер неисполненных нетто-обязательств клирингового участника.
7. Единый лимит рассчитывается в тенге.
8. Порядок расчета Единого лимита одинаков для всех ТКС "S+" / ТКС "L+".
9. Единый лимит по ТКС рассчитывается с учетом:
 - оценки справедливой стоимости нетто-обязательств, нетто-требований со всеми датами расчетов, обеспечения, учитываемого как требование с датой расчетов T0, по каждому финансовому инструменту (далее – Портфель);
 - рыночного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту;
 - процентного риска Портфелей по каждому финансовому инструменту.
10. Структура Единого лимита:
 - 1) стоимость портфеля в тенге;

- 2) сумма стоимостей портфелей по каждой иностранной валюте с учетом рыночного риска;
- 3) сумма процентного риска портфелей по каждой иностранной валюте.

$$EL = \text{Portfolio}_{KZT} + \sum_{\text{Curr}=1\dots N} \text{Portfolio}_{\text{Curr}} - \sum_{f=1\dots N} \text{IRRisk}_f, \text{ где:}$$

Curr – иностранная валюта.

11. Стоимость Портфеля в тенге рассчитывается как сумма нетто-обязательств и нетто-требований со всеми датами расчетов T_i и суммы обеспечения в тенге:

$$\text{Portfolio}_{KZT} = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{KZTT_i} + \text{Collateral}, \text{ где}$$

T_i – дата расчетов нетто-позиции;

T_0 – дата текущего торгового дня;

T_n – последняя дата расчетов, в которую существует какая-либо нетто-позиция;

Q_{KZTT_i} – нетто-позиция по тенге с датой расчетов T_i (со знаком "+" при нетто-требовании, со знаком "-" при нетто-обязательствах);

Collateral – сумма обеспечения в тенге.

12. Стоимость Портфеля иностранной валюты с учетом рыночного риска позволяет оценить его текущую рыночную стоимость с учетом риска отклонения текущих расчетных цен иностранной валюты.

Величина возможного отклонения расчетных цен характеризуется ставкой маржи или ставкой концентрации, применимой в зависимости от размера портфеля иностранной валюты.

Стоимость Портфеля иностранной валюты рассчитывается следующим образом:

$$\text{Portfolio}_{\text{Curr}} = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} F_{\text{Curr}T_i} + \begin{cases} \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \times X, & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \right| \leq L_{\text{conc}} \\ \text{sign}(L_{\text{conc}}) \times X + \left(\left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \right| - L_{\text{conc}} \right) \times Y, & \text{если } \left| \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \right| > L_{\text{conc}} \end{cases}$$

$$X = \begin{cases} \text{PH}_{-1_{\text{Curr}}}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \leq 0 \\ \text{PL}_{-1_{\text{Curr}}}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} > 0 \end{cases}$$

$$Y = \begin{cases} \text{PH}_{-2_{\text{Curr}}}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} \leq 0 \\ \text{PL}_{-2_{\text{Curr}}}, & \sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{\text{Curr}T_i} > 0 \end{cases}$$

$Q_{\text{Curr}T_i}$ – нетто-позиция по иностранной валюте Curr с датой расчетов T_i (нетто-требование со знаком "+" или нетто-обязательство со знаком "-").

Обеспечение в иностранной валюте Curr учитывается как требование с датой расчетов T_0 при расчете нетто-позиции с датой расчетов T_0 ;

$F_{\text{Curr}T_i}$ – форвардная стоимость нетто-позиции по иностранной валюте Curr с

датой расчетов T_i ;

L_{conc} – лимит концентрации для иностранной валюты $Curr$, утвержденный Комитетом и определяемый в соответствии с Методикой;

PH_{1Curr} , PL_{1Curr} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки рыночного риска по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки маржи и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

PH_{2Curr} , PL_{2Curr} – верхняя или нижняя границы диапазона оценки рыночного риска второго уровня по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки концентрации и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

$Sign$ – знак $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i}$, если $\sum_{T_i=T_0}^{T_n} Q_{CurrT_i} > 0$, то $sign$ "+", в противном случае $sign$ "-".

13. Форвардная стоимость нетто-позиции с датой расчетов T_i по ценной бумаге или иностранной валюте f рассчитывается следующим образом:

$$F_{CurrT_i} = Q_{T_i} \times Rate_Curr_{T_i}, \text{ где}$$

$Rate_Curr_{T_i}$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i ;

14. Процентный риск Портфеля по определенной иностранной валюте оценивает риск, связанный с волатильностью расчетных цен операций с иностранной валютой и/или операций валютного свопа, и/или поставочного фьючерса.

Величина возможного изменения процентных ставок характеризуется ставкой процентного риска или ставкой процентного риска при концентрации, применимой в зависимости от размера нетто-позиции с определенной датой расчетов по определенной иностранной валюте.

Процентный риск Портфеля по иностранной валюте представляет собой сумму размеров процентного риска всех нетто-позиций по каждой дате расчетов и рассчитывается по формуле:

$$IRRisk_{Curr} = \sum_{T_i=T_0}^{T_n} IRRisk_{CurrT_i}$$

Процентный риск нетто-позиции для определенной даты расчетов T_i по определенной иностранной валюте $Curr$ рассчитывается следующим образом:

$$IRRisk_{currT_i} = \begin{cases} Q_{CurrT_i} \times (RRH_{1currT_i} - Rate_Curr_{T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} < 0; \\ Q_{CurrT_i} \times (Rate_Curr_{T_i} - RRL_{1T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| \leq L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} > 0; \\ Q_{CurrT_i} \times (RRH_{2currT_i} - Rate_Curr_{T_i}), & \text{если } |Q_{CurrT_i}| > L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} < 0; \\ Q_{CurrT_i} \times Rate_Curr_{T_i} - RRL_{2T_i}, & \text{если } |Q_{CurrT_i}| > L_{conc} \text{ и } Q_{CurrT_i} > 0; \end{cases}$$

$Rate_Curr_{T_i}$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i ;

RRH_{1CurrT_i} , RRL_{1CurrT_i} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой;

RRH_{2CurrT_i} , RRL_{2T_i} – верхняя и нижняя границы диапазона оценки процентных рисков второго уровня по иностранной валюте $Curr$, определяемая от ставки процентного риска и рассчитываемая в соответствии с Методикой.

(Данная статья изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 29 января 2019 года, от 28 мая 2019 года и от 11 ноября 2020 года).

Статья 39-1. Вариационная маржа

1. В день заключения операции валютного свопа, вариационная маржа по операции валютного свопа рассчитывается по формуле:

$$VM_SwapT = (Rate_Curr_{Ti}(T) - (SwapBaseCurr + PriceSwap)) \times L, \text{ где}$$

VM_SwapT – вариационная маржа по операции валютного свопа в день заключения операции валютного свопа;

$Rate_Curr_{Ti}(T)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в текущий торговый день (T) в соответствии с Методикой $SwapBaseCurr$ – базовый курс операции валютного свопа, определенный в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация операций валютного свопа и операций с иностранными валютами";

$PriceSwap$ – цена, по которой была заключена операция валютного свопа;

L – лот операции валютного свопа.

2. Начиная со дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа, и до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа включительно, вариационная маржа по операции валютного свопа обязательства по которой не прекращены, рассчитывается по формуле:

$$VM_SwapTn = (Rate_Curr_{Ti}(Tn) - (Rate_Curr(Tn-1))) \times L, \text{ где}$$

VM_SwapT_i – вариационная маржа по сделкам операции валютного свопа в торговый день, начиная со дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа и до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа контракта включительно;

$Rate_Curr_{Ti}(Tn)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (Tn) в соответствии с Методикой;

$Rate_Curr_{Ti}(Tn-1)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день ($Tn-1$) в соответствии с Методикой;

L – лот операции валютного свопа.

3. В день заключения сделки с поставочным фьючерсом, вариационная маржа по поставочному фьючерсу рассчитывается по формуле:

$$VM_FWD(T) = (Rate_Curr_{Ti}(T) - PriceFWD) \times L, \text{ где}$$

$VM_FWD(T)$ – вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом в день заключения сделки;

$Rate_Curr_{Ti}(T)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов T_i , определенный в торговый день (T) в соответствии с Методикой;

$PriceFWD$ – цена по сделке с поставочным фьючерсом;

L – лот по сделке с поставочным фьючерсом.

4. Начиная со дня, следующего за датой заключения сделки с поставочным фьючерсом, и до даты исполнения обязательств по сделке с поставочным фьючерсом, вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом рассчитывается по формуле:

$$VM_FWD(Tn) = (Rate_Curr_{Ti}(Tn) - (Rate_Curr(Tn-1))) \times L, \text{ где}$$

$VM_FWD(Tn)$ – вариационная маржа по сделке с поставочным фьючерсом в торговый день, начиная со дня, следующего за датой заключения поставочного фьючерса и до даты исполнения обязательств по сделке с поставочным фьючерсом;

$Rate_Curr_{Ti}(Tn)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов Ti , определенный в торговый день (Tn) в соответствии с Методикой;

$Rate_Curr_{Ti}(Tn-1)$ – расчетный курс иностранной валюты $Curr$ для даты расчетов Ti , определенный в торговый день ($Tn-1$) в соответствии с Методикой;

L – лот по сделке с поставочным фьючерсом.

5. Для клирингового участника, являющегося продавцом по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, Биржа рассчитывает вариационную маржу по формуле:

$$VM_{sell} = (-N_i) \times VM, \text{ где}$$

N_i – количество заключенных операций валютного свопа / поставочных фьючерсов с i -м базовым активом, обязательства по которым не прекращены и по которым клиринговый участник является продавцом;

VM – вариационная маржа по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанная в соответствии с пунктами 1-4 настоящей статьи.

6. Для клирингового участника – покупателя по сделкам операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам Биржа рассчитывает величину VM_{buy} по формуле:

$$VM_{buy} = N \times VM, \text{ где}$$

N_i – количество заключенных операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам с i -м базисным активом, обязательства по которым не прекращены и по которым клиринговый участник является покупателем;

VM – вариационная маржа операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам, рассчитанная в соответствии с пунктами 1-4 настоящей статьи.

7. Если значение, рассчитанное в соответствии с пунктом 4 или 5 настоящей статьи отрицательное, это означает наличие обязательства клирингового участника по уплате вариационной маржи в размере, равном абсолютному значению VM_{sell} или VM_{buy} , если положительное – наличие требования клирингового участника по получению вариационной маржи в размере, равном значению VM_{sell} или VM_{buy} .
8. Обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи учитываются на ТКС "S+" / ТКС "L+" клирингового участника.
9. После определения обязательств по уплате / требований по получению вариационной маржи в соответствии с настоящей статьей и до учета прекращения обязательств по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам в соответствии с пунктом 6 статьи 37-1 настоящих Правил, Биржа:
- 1) для каждой операции валютного свопа с определенным базовым активом и датой исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа рассчитывает сумму в тенге, которую покупатель по операции валютного свопа обязан уплатить продавцу по сделке закрытия операции валютного свопа, как произведение расчетной цены,

- определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных операций валютного свопа, обязательства по которым не прекращены;
- 2) для каждого поставочного фьючерса с определенным базовым активом и датой исполнения рассчитывает сумму в тенге, которую покупатель по поставочному фьючерсу обязан уплатить продавцу по поставочному фьючерсу, как произведение расчетной цены, определенной в текущий расчетный день, на количество заключенных сделок поставочными фьючерсами, обязательства по которым не прекращены;
 - 3) пересчитывает значения нетто-обязательств / нетто-требований в тенге с соответствующей датой исполнения с учетом изменения суммы обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа / поставочного фьючерса, рассчитанной в соответствии с пунктами 5 и 6 настоящей статьи;
 - 4) обязательства по уплате / требования по получению вариационной маржи выставляются Биржей по ТКС "S+" / ТКС "L+" клирингового участника в период проведения сессии mark-to-market и включаются в основную расчетно-клиринговую сессию для расчетов T0 и подлежат исполнению в порядке, определенном Регламентом.
10. Проценты на сумму уплаченной и/или полученной вариационной маржи Биржей не начисляются и не уплачиваются

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)

Статья 40. Признание клирингового участника недобросовестным на валютном рынке

1. Клиринговый участник признается недобросовестным клиринговым участником валютного рынка без принятия каких-либо решений органами Биржи при наступлении следующих случаев *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 08 июня 2021 года)*:
 - 1) отсутствует необходимое количество денег на счетах обеспечения данного клирингового участника для исполнения нетто-обязательств на момент времени (далее – время cut-off time), до которого национальная или иностранная валюта должна быть зачислена клиринговым участником на корреспондентские счета Биржи в соответствии с Правилами расчетов валютами (дефолт нетто-обязательств) *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года , от 28 мая 2019 года и от 29 июня 2020 года)*;
 - 2) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 мая 2019 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
 - 3) не исполнено клиринговым участником валютного рынка с частичным обеспечением требование по восстановлению гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 (дефолт по гарантийному взносу).
2. Признание клирингового участника валютного рынка недобросовестным осуществляется при выполнении условий пункта 2 статьи 19 настоящих Правил *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года и от 29 июня 2020 года)*.
3. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным Биржа осуществляет общие действия, определенные статьей 19 настоящих Правил.

4. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет процедуру переноса позиции в соответствии со статьей 41 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*.
5. *(данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
6. При наступлении дефолта по случаям, указанным в подпунктах 2) и 3) пункта 1 настоящей статьи клиринговое подразделение Биржи до 10.00 ALT клирингового дня, следующего за днем дефолта, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос о неприменении либо применении каких-либо мер в отношении недобросовестного клирингового участника, включая отстранение недобросовестного клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и / или изменение категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием" и / или приостановление клирингового обслуживания и / или признание недобросовестного клирингового участника несостоятельным *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 28 мая 2019 года и от 29 июня 2020 года)*.

Статья 41. Процедура переноса позиции на валютном рынке

1. В случае признания клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет следующие действия, указанные в пункте 2 настоящей статьи, для урегулирования неисполненных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 мая 2019 года и от 11 ноября 2020 года)*.
2. В целях исполнения нетто-обязательств Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками Биржа осуществляет урегулирование любым из ниже перечисленных способом *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 28 мая 2019 года)*:
 - 1) заключает с Банком-провайдером операцию с иностранной валютой на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
 - 2) заключает с Национальным Банком операцию с иностранной валютой на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
 - 3) посредством предоставления Национальным Банком Бирже как центральному контрагенту кредита "овердрафт" по корреспондентскому счету Биржи в Национальном Банке;
 - 4) за счет собственных средств;
 - 5) в случае невозможности урегулирования неисполненного нетто-обязательства Биржи всеми из вышеперечисленных способов, Биржа осуществляет процедуру разделения в соответствии со статьей 22 настоящих Правил и заключает операцию с иностранной валютой с каждым добросовестным клиринговым участником, действуя от их имени, с собой на сумму неисполненных перед ними нетто-требований, определенных по результатам проведения процедуры разделения, на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи *(данный подпункт*

изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года).

3. Перенос исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Биржей посредством заключения операции с иностранной валютой осуществляется между Биржей и недобросовестным клиринговым участником, действуя от его имени, на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи, за исключением подпункта 5) пункта 4 настоящей статьи.

Выбор финансового инструмента, являющегося предметом продажи сделки открытия операции с иностранной валютой, заключаемой биржей от имени недобросовестного клирингового участника в рамках процедуры переноса позиции, осуществляется Биржей по собственному усмотрению.

Биржа имеет право отменить исполнение действий, описанных в абзаце первом настоящего пункта, в случае поступления денег в уплату нетто-обязательств до момента урегулирования неисполненных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Биржей.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 28 мая 2019 года и от 11 ноября 2020 года).

4. Операция с иностранной валютой в целях переноса неисполненных Биржей обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками заключается Биржей на следующих условиях *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*:

- 1) датой исполнения обязательств по операции с иностранной валютой с более ранним сроком осуществления расчетов является день неисполнения встречных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Биржей *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 2) срок операции с иностранной валютой – один день *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 3) датой исполнения обязательств по сделке операции с иностранной валютой с более поздним сроком осуществления расчетов является расчетная дата, следующая за датой сделки открытия своп *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 4) объем сделки открытия с иностранной валютой равен размеру неисполненного нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника перед Биржей. При этом округление, возникающее из-за кратности лотов, осуществляется в большую сторону *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 5) операция с иностранной валютой осуществляется в направлении покупки финансового инструмента, в котором выражено неисполненное нетто-обязательство недобросовестного клирингового участника *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 6) курс сделки открытия с иностранной валютой устанавливается равным цене сделки открытия операции своп Priceopen, рассчитываемой в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация операций валютного свопа и операций с иностранными валютами" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года)*;
- 7) цена операции своп равна ставке урегулирования дефолта SD, установленной в соответствии с Методикой для валюты, в которой

образовано нетто-обязательство, являющееся объектом переноса позиции.

5. Биржа, действуя от имени недобросовестного, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия недобросовестного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
6. Недобросовестный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей, осуществленные для переноса позиции в соответствии с настоящей статьей (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
7. (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*).
8. Биржа вправе использовать обеспечение и/или гарантийные взносы недобросовестного клирингового участника валютного рынка для уплаты неустойки/штрафов, установленных в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.

Статья 42. Признание клирингового участника несостоятельным на валютном рынке

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника валютного рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 не позднее 10.00 ALT рабочего дня, в который наступил любой из следующих случаев (*данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года*):
 - 1) при возникновении дефолта нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника в течение двух предшествующих клиринговых дней подряд;
 - 2) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 2 статьи 37-1 настоящих Правил (дефолт по марже) (*данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 29 января 2019 года и от 11 ноября 2020 года*);
 - 3) в случае неисполнения/неполного исполнения обязательства о внесении гарантийного взноса в соответствии с пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил к 9.30 ALT клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 21 настоящих Правил.

Глава 6. ОСОБЕННОСТИ РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

Статья 43. Особенности осуществления клиринга на рынке деривативов

1. Биржа на рынке деривативов осуществляет функции Центрального контрагента с производными финансовыми инструментами секции фьючерсы.

2. Биржа осуществляет клиринг на нетто-основе с валютными и фондовыми производными финансовыми инструментами.
3. Биржа на рынке деривативов осуществляет клиринговую деятельность для клиринговых участников без обеспечения и с частичным обеспечением.
4. Клиринговым участникам рынка деривативов для заключения сделок и учета позиций в торгово-клиринговой системе рынка деривативов SPECTRA в соответствии с внутренним документом Биржи "Инструкция о порядке присвоения кодов членам АО "Казахстанская фондовая Биржа" и их счетам, пользователям торговых систем, эмитентам ценных бумаг и финансовым инструментам" открываются:

расчетные коды (РК) – собственный и агрегированный клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также для исполнения обязательств по таким сделкам;

агрегированные торгово-клиринговые счета (БФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении подаваемых заявок и заключенных сделок, а также открытых позиций по группе сегрегированных торгово-клиринговых счетов;

сегрегированные торгово-клиринговые счета (ТКС) – собственные и клиентские, предназначенные для подачи заявок и заключения сделок;

ликвидационные торгово-клиринговые счета (СПЕЦБФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета позиций по балансирующим сделкам, заключаемым без подачи заявок между Биржей и добросовестными клиринговыми участниками в соответствии.

5. Открытие/закрытие собственных и клиентских расчетных кодов и агрегированных торгово-клиринговых счетов, а также ликвидационного торгово-клирингового счета происходит автоматически в случае присвоения/лишения статуса клирингового участника.

Открытие/закрытие дополнительных расчетных кодов, агрегированных торгово-клиринговых счетов, а также сегрегированных торгово-клиринговых счетов осуществляется на основании заявления, поданного клиринговым участником в соответствии с Правилами биржевой деятельности.

Закрытие счетов, указанных в абзацах первом и втором настоящего пункта, происходит при условии отсутствия открытых позиций по производным финансовым инструментам, неисполненных обязательств по заключенным сделкам, а также отсутствия денег, учитываемых по таким счетам.

6. Торговый лимит:
 - 1) по расчетному коду собственному и/или клиентскому рассчитывается как сумма денег, учитываемых на всех агрегированных торгово-клиринговых счетах, связанных с таким расчетным кодом;
 - 2) по агрегированному торгово-клиринговому счету рассчитывается как сумма денег, учитываемых на всех сегрегированных торгово-клиринговых счетах, соответствующих такому агрегированному торгово-клиринговому счету;
 - 3) по сегрегированному торгово-клиринговому счету рассчитывается как сумма денег, учитываемых на таком торгово-клиринговом счете.
7. В случае если по агрегированному торгово-клиринговому счету установлен торговый лимит Биржа:

изменяет значение торгового лимита по агрегированному торгово-клиринговому счету при исполнении (прекращении) обязательств по уплате вариационной маржи, комиссионного и клирингового сборов на величину указанных обязательств;

не изменяет значение торгового лимита по агрегированному торгово-клиринговому счету при внесении и возврате обеспечения.

8. Биржа определяет нетто-требования и нетто-обязательства по набору сделок, расчеты по которым осуществляются в какую-либо расчетно-клиринговую сессию в порядке, установленном Регламентом.
9. Для определения нетто-требований/нетто-обязательств по торгово-клиринговому счету клирингового участника рынка деривативов Биржа использует вариационную маржу, которая рассчитывается в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента в ходе проведения Биржей финальной клиринговой сессии, и складывается из сумм вариационной маржи по каждой заключенной клиринговым участником сделке.
10. Биржа вправе использовать деньги, учитываемые на собственном расчетном коде недобросовестного или несостоятельного клирингового участника рынка деривативов для уплаты любой задолженности (включая неустойки/штрафы) данного клирингового участника перед Биржей.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года)

Статья 44. Система управления рисками рынка деривативов

1. Система управления рисками на рынке деривативов состоит из следующих элементов:
 - 1) риск-параметры рынка деривативов, определенные в соответствии с Методикой:
 - расчетных цен производных финансовых инструментов;
 - ставок начальной маржи производных финансовых инструментов;
 - лимитов концентрации производных финансовых инструментов;
 - ставок концентрации производных финансовых инструментов;
 - ставок процентного риска производных финансовых инструментов;
 - ограничительных ставок рыночного и процентного рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ величины спреда для производных финансовых инструментов, включенных в спред;
 - верхних и нижних границ диапазона оценки рыночных рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ диапазона оценки процентных рисков производных финансовых инструментов;
 - верхних и нижних границ ценового коридора производных финансовых инструментов;
 - 2) гарантийное обеспечение клиринговых участников рынка деривативов;
 - 3) контроль достаточности гарантийного обеспечения на собственных/клиентских расчетных кодах клирингового участника рынка деривативов с частичным обеспечением;
 - 4) вариационная маржа;
 - 5) торговый лимит;
 - 6) клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов;

- 7) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников рынка деривативов в клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов на ежедневной основе;
- 8) клиринговый резервный фонд рынка деривативов;
- 9) процедуры по урегулированию дефолтов;
- 10) ограничение ответственности Биржи как Центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками рынка деривативов с частичным обеспечением в соответствии со статьей 24 настоящих Правил.

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 23 июня 2021 года)

2. Порядок установления/изменения границ ценового коридора производных финансовых инструментов осуществляется в соответствии с Методикой *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*.
3. Лимит открытия позиций рассчитывается клиринговым подразделением для каждого клирингового участника на рынке деривативов в зависимости от текущего финансового состояния данного участника и утверждается Комитетом *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. *(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

Статья 45. Расчеты на рынке деривативов. Внесение обеспечения

1. Биржа, является расчетной организацией по сделкам на рынке деривативов.
2. Расчеты по сделкам на рынке деривативов осуществляются в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов".
3. Внесение денег клиринговыми участниками рынка деривативов в целях обеспечения исполнения своих нетто-обязательств по заключенным сделкам, а также подачи заявок и заключения сделок осуществляется на корреспондентские счета Биржи в сроки и на условиях, установленных Правилами расчетов валютами.
4. Перечисление денег в соответствующей валюте для целей, указанных в пункте 5 настоящей статьи, осуществляется с указанием в платежных документах специальных кодов, обозначающих цель платежа. Список таких кодов опубликован на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
5. Финансовым инструментом, принимаемым в гарантийное обеспечение клирингового участника рынка деривативов, является тенге.
6. Порядок и условия возврата денег клиринговым участникам валютного рынка, учитываемых на его счетах обеспечения, определен Правилами расчетов валютами.
7. Списание денег, учитываемых в расчете гарантийного обеспечения клирингового участника рынка деривативов, осуществляется Биржей в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов" на основании распоряжения клирингового участника при выполнении следующих условий:
 - в результате такого возврата величина свободных денег, рассчитанная по агрегированному торгово-клиринговому счету, в рамках которого

открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, не станет отрицательной;

- в результате такого возврата величина свободных денег, рассчитанная по расчетному коду, связанному с агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которого открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, не станет отрицательной;
- отсутствует margin-call, рассчитываемый по расчетному коду, связанному с данной агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которой открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения;
- сумма возврата не превышает суммы денег, являющихся обеспечением и учитываемых на всех торгово-клиринговых счетах, связанных с определенной агрегированным торгово-клиринговым счетом;
- сумма возврата не превышает суммы денег, являющихся обеспечением и учитываемых по расчетному коду, связанному с агрегированным торгово-клиринговым счетом, в рамках которого открыт торгово-клиринговый счет, указанный в запросе на возврат обеспечения, уменьшенной на размер обязательств с отложенным исполнением, определенных в соответствии с пунктом 7 статьи 24 Правил клиринга.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года).

Статья 45-1. Порядок проведения клиринговых сессий

1. В срок, установленный Регламентом, Биржа проводит на рынке деривативов промежуточную и финальную клиринговые сессии. Для каждой клиринговой сессии формируется клиринговый пул, в который включаются обязательства, подлежащие исполнению (прекращению) в ходе такой клиринговой сессии. Обязательства, включенные в клиринговый пул каждой клиринговой сессии, прекращаются в клиринговом пуле данной клиринговой сессии.
2. В рамках промежуточной клиринговой сессии Биржа:
 - 1) определяет нетто-требования/нетто-обязательства клирингового участника по заключенным сделкам по каждому расчетному коду / агрегированному торгово-клиринговому счету / сегрегированному торгово-клиринговому счету;
 - 2) рассчитывает гарантийное обеспечение;
 - 3) рассчитывает торговый лимит.
3. В рамках финальной клиринговой сессии Биржа:
 - 1) определяет новые значения риск-параметров в соответствии с Методикой;
 - 2) проводит исполнение производных финансовых инструментов с текущей датой исполнения в соответствии со спецификациями таких финансовых инструментов;
 - 3) определяет нетто-требования/нетто-обязательства клирингового участника по заключенным сделкам по каждому расчетному коду / агрегированному торгово-клиринговому счету / сегрегированному торгово-клиринговому счету;
 - 4) проводит исполнение итоговых нетто-обязательств / итоговых нетто-требований по деньгам по расчетным кодам клиринговых участников;

- 5) проводит исполнение обязательств клиринговых участников по уплате комиссионных и клиринговых сборов;
 - 6) рассчитывает Гарантийное обеспечение;
 - 7) рассчитывает Торговый лимит;
 - 8) фиксирует margin-call;
 - 9) формирует и направляет отчеты клиринговым участникам согласно внутреннему документу Биржи "Форматы клиринговых отчетов на рынке деривативов";
 - 10) осуществляет открытие и закрытие торгово-клиринговых счетов для клиринговых участников.
4. В целях отражения нетто-обязательств и нетто-требований в учетной системе на рынке деривативов ежедневно в соответствии с Регламентом Биржа определяет нетто-требования / нетто-обязательства по набору сделок по каждому торгово-клиринговому счету / агрегированному торгово-клиринговому счету / расчетному коду, в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента, руководствуясь следующей информацией, учитываемой на указанных счетах:
- об обязательствах по передаче и требованиях по получению вариационной маржи, учитываемых на торгово-клиринговом счете / агрегированном торгово-клиринговом счете / расчетном коде в каждую расчетно-клиринговую сессию;
 - об обязательствах по уплате комиссионных и клиринговых сборов, определенных в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах".
5. Вариационная маржа определяется по каждой сделке с производным финансовым инструментом в порядке, определенном спецификацией такого финансового инструмента.
6. В случае отсутствия данных, необходимых для определения вариационной маржи, установленных Спецификациями и Методикой, ко времени начала финальной клиринговой сессии Правление Биржи вправе принять решение не осуществлять определение и исполнение вариационной маржи по производным финансовым инструментам.
7. Margin-call, возникший у клирингового участника по итогам финальной клиринговой сессии mark-to-market, должен быть устранен клиринговым участником до 13.00 ALT следующего клирингового дня посредством:
- 1) внесения денег на соответствующий расчетный код;
 - 2) заключения сделок, устраняющих недостаточность обеспечения.
8. Margin-call возникает у клирингового участника, имеющего задолженность по расчетному коду, сложившаяся по итогам финальной клиринговой сессии. Сумма margin-call равна абсолютному значению указанной задолженности.
9. Margin-call, возникший у клирингового участника по расчетному коду по итогам финальной клиринговой сессии, считается прекращенным в момент времени, когда остаток по такому счету станет неотрицательным.
10. В случае неисполнения клиринговым участником margin-call в срок, установленный пунктом 2 настоящей статьи, такой клиринговый участник признается несостоятельным в соответствии с подпунктом 1) пункта 1 статьи 52 настоящих Правил

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)

**Статья 45-2. Гарантийное обеспечение на рынке деривативов.
Принципы расчета гарантийного обеспечения**

1. Гарантийное обеспечение клирингового участника рынка деривативов используется в целях:

предварительного контроля достаточности обеспечения нетто-обязательств по сделкам с производными финансовыми инструментами при подаче заявок на заключение таких сделок;

поддержания необходимого уровня достаточности обеспечения по заключенным сделкам с производными финансовыми инструментами до момента их исполнения.

2. При расчете гарантийного обеспечения Биржа использует следующие правила агрегирования счетов:

1) при применении правила агрегирования счетов – "Нетто" позиция по каждому инструменту рассчитывается путем сложения объемов позиций, учитываемых на торгово-клиринговом счете;

2) при применении правила агрегирования счетов – "Полунетто" – рассчитываются риски позиций, учитываемых на торгово-клиринговых счетах и определяется большая по модулю позиция из двух сумм позиций на покупку и на продажу по всем конечным торгово-клиринговым счетам.

3. Биржа осуществляет расчет гарантийного обеспечения по торгово-клиринговым счетам в соответствии со следующими правилами агрегирования счетов:

1) по сегрегированным торгово-клиринговым счетам – "полунетто";

2) по агрегированным торгово-клиринговым счетам – "нетто" или "полунетто", в зависимости от выбранного клиринговым участником правила агрегирования счетов согласно заявлению об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета, установленному приложением 5 к настоящим Правилам клиринга.

В случае непредоставления клиринговым участником заявления об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета, расчет гарантийного обеспечения осуществляется в соответствии со следующими правилами: правило агрегирования счетов – "полунетто".

Изменение правила агрегирования счетов используемого при расчете гарантийного обеспечения, осуществляется в ближайшую клиринговую сессию после получения заявления о выборе параметров от клирингового участника;

3) по расчетным кодам – "нетто".

4. Основу алгоритма расчета гарантийного обеспечения составляет сценарный подход.

В рамках сценарного подхода для каждой группы производных финансовых инструментов рассматривается набор сценариев по изменению параметров, определяющих цены производных финансовых инструментов, входящих в группу:

- цена фьючерсного контракта;
- кривая процентных ставок;
- подразумеваемая волатильность фьючерсного контракта.

Каждый сценарий представляет собой определенный набор изменений указанных выше параметров.

5. Для каждого сценария рассчитывается финансовый результат закрытия всех позиций по производным финансовым инструментам, составляющим группу, по ценам, определенным на основании данного сценария.
6. Размер гарантийного обеспечения, рассчитанный для одного производного финансового инструмента, называется базовым размером гарантийного обеспечения.
7. Базовые размеры гарантийного обеспечения рассчитываются для одного купленного и одного проданного производного финансового инструмента.
8. Сценарии по изменению цены производного финансового инструмента определяются риск-параметрами финансовых инструментов рынка деривативов, определяемых согласно Методике, и являются набором из равноудалённых друг от друга точек (сценариев), каждая из которых представляет собой цену производного финансового инструмента.

(Данная статья включена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)

Статья 46. *(Данная статья исключена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*

Статья 47. *(Данная статья исключена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*

Статья 48. *(Данная статья исключена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*

Статья 49. *(Данная статья исключена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)*

Статья 50. Признание клирингового участника недобросовестным на рынке деривативов

1. Биржа признает недобросовестным клирингового участника рынка деривативов в случае, если такой клиринговый участник рынка деривативов с частичным обеспечением не исполнил требование по восстановлению гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил (дефолт по гарантийному взносу).
2. При признании клирингового участника рынка деривативов недобросовестным Биржа осуществляет общие действия, определенные статьей 19 настоящих Правил, а также действия, установленные настоящей статьей.
3. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил обязательство по требованию о пополнении гарантийного взноса в соответствии с пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил, клиринговое подразделение в срок до 10.00 ALT дня, следующего за днем дефолта по гарантийному взносу, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 29 июня 2020 года, от 11 ноября 2020 года, от 23 июня 2021 года)

Статья 51. *(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 июня 2020 года и исключена решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года).*

Статья 52. Признание клирингового участника несостоятельным на рынке деривативов

1. Правление Биржи рассматривает вопрос о признании клирингового участника / недобросовестного клирингового участника рынка деривативов несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил не позднее 14.00 ALT рабочего дня, в который наступил любой из следующих случаев:
 - 1) в случае, если margin-call не был устранен в срок, установленный пунктом 7 статьи 45-1 настоящих Правил (дефолт по марже);
 - 2) в случае неисполнения / неполного исполнения требования по пополнению гарантийного взноса к 9.30 клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 21 настоящих Правил.

(Данная статья изменена решениями Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года и от 23 июня 2021 года)

Глава 7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 53. Ответственность Биржи

1. Биржа, принимая на себя функции центрального контрагента, гарантирует исполнение обязательств по заключаемым сделкам перед каждым добросовестным клиринговым участником вне зависимости от исполнения другими клиринговыми участниками их обязательств перед Биржей с учетом ограничений, установленных статьей 24 настоящих Правил и пунктами 2–5 настоящей статьи.
- 1-1. *(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года, изменен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года).*
2. Биржа как клиринговая организация, не выполняющая функций центрального контрагента, не несет ответственности за неисполнение сделок без ЦК, а также за убытки или потери, понесенные в результате дефолта по сделкам без ЦК какого-либо клирингового участника *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).*
3. *(Данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).*
4. Биржа не несет ответственности за какие-либо убытки или потери, которые возникли вне принятых ею рамок контроля, а также в результате следующих случаев или событий:
 - 1) наступления сбоя из-за обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора) или прочих событий, находящихся вне зоны контроля ответственности Биржи;
 - 2) недобросовестного исполнения клиринговым участником своих обязательств в соответствии с договором о клиринговом обслуживании и настоящими Правилами;
 - 3) технических проблем, частичной или полной операционной неустойчивости программно-технических комплексов, ошибок процедур ввода-вывода при осуществлении торговых, клиринговых

и расчетных процедур, ошибок распоряжения, управления предоставленным обеспечением по сделкам с финансовыми инструментами.

Нормы, указанные в абзаце первом настоящего подпункта, не применяются в случае, если возникшие убытки или потери являются результатом намеренного действия или недопустимой неосмотрительности Биржи или если они являются прямым нарушением положений внутренних документов Биржи;

- 4) осуществления Биржей от имени клирингового участника процедур по переносу позиций и процедур по урегулированию дефолта, в том числе процедур принудительной ликвидации, в соответствии с настоящими Правилами *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 08 июня 2021 года)*;
- 5) осуществления Биржей признания сделок недействительными, в соответствии со статьей 20 настоящих Правил.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года).

5. Претензии от клиринговых участников, включая несостоятельных клиринговых участников, в части убытков или потерь, указанных в пункте 4 настоящей статьи, Биржей не принимаются.

Статья 54. Порядок предоставления отчетности клиринговым участникам и Национальному Банку

1. По итогам клиринговых сессий Биржа направляет клиринговым участникам клиринговые отчеты посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz.
2. Клиринговые отчеты, предоставляемые клиринговым участникам, могут содержать следующую информацию:
 - 1) о нетто-требованиях и нетто-обязательствах по каждому клиринговому (торгово-клиринговому) счету;
 - 2) о сделках, вошедших в клиринг на нетто-основе;
 - 3) о достаточности гарантийного взноса;
 - 4) иную информацию, предоставляемую в соответствии с особенностями биржевых рынков, определенными настоящими Правилами и/или внутренним документом "Форматы клиринговых отчетов на фондовом рынке" и/или внутренним документом "Форматы клиринговых отчетов на валютном рынке".

(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года, от 24 сентября 2019 года и от 11 ноября 2020 года):

3. *(Данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 24 сентября 2019 и исключен решением Совета директоров Биржи от 11 ноября 2020 года):*
 - 3-1. По получении клиринговых отчетов по результатам клиринговой сессии клиринговые участники самостоятельно сверяют информацию, указанную в отчетах, и при наличии замечаний к названной информации направляют Бирже такие замечания *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
 - 3-2. В случае согласия с замечаниями клиринговых участников Биржа соответствующим образом устраняет выявленные несоответствия в клиринговых отчетах по результатам клиринговой сессии и направляет клиринговым участникам скорректированные клиринговые отчеты.

При этом правильным отчетом считается клиринговый отчет по результатам клиринговой сессии, имеющий более позднюю дату и время формирования отчета.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

4. Биржа предоставляет Национальному Банку:
 - 1) на ежедневной основе – сводный отчет о нетто-требованиях и нетто-обязательствах клиринговых участников;
 - 2) на ежемесячной основе:
 - отчет о клиринговых участниках Биржи;
 - отчет о финансовых инструментах, принятых Биржей на клиринговое обслуживание;
 - отчет о клиринговых участниках, недобросовестно исполняющих свои обязательства по сделкам.
5. Условия и порядок предоставления, а также формы отчетов, указанных в пунктах 1-4 настоящей статьи, определены настоящими Правилами, и иными внутренними документами Биржи, а также нормативными правовыми актами Республики Казахстан *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.

Статья 55. Порядок сбора, обработки и хранения информации

1. Ежедневно в клиринговую систему из торговой системы поступает информация о заключенных сделках с финансовыми инструментами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)*.
2. Вся информация о заключенных сделках, полученная из торговой системы, подлежит хранению в клиринговой системе и ежедневному резервному копированию.

Резервные копии информации, указанной в абзаце первом настоящего пункта, обеспечиваются защитой от несанкционированного доступа и хранятся в резервном техническом центре Биржи до их замены обновленными резервными копиями.

Статья 56. Порядок распоряжения информацией, полученной при осуществлении клиринговой деятельности

1. Информация, полученная при осуществлении Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами, относится к инсайдерской.
2. Порядок осуществления контроля за использованием инсайдерской информации определен внутренним документом Биржи "Правила внутреннего использования инсайдерской информации".

Статья 57. Клиринговые сборы

1. Биржа взимает клиринговые сборы за осуществление клиринга по сделкам с финансовыми инструментами.
2. Ставки клиринговых сборов, а также порядок и сроки их уплаты клиринговыми участниками установлены внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах".

Статья 58. Заключительные положения

1. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в настоящие Правила несет клиринговое подразделение.
2. Настоящие Правила подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.

Приложение 1

к Правилам осуществления
клиринговой деятельности
по сделкам с финансовыми
инструментами

(Данное приложение исключено решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

Приложение 2

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

(Данное приложение изменено решениями Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и от 29 июня 2020 года)

[на фирменном бланке, с указанием исходящего номера и даты заявления]

АО "Казахстанская фондовая биржа"

ЗАЯВЛЕНИЕ

о назначении уполномоченного участника торгов в отношении клирингового счета клирингового участника

Настоящим **[полное наименование клирингового участника]** (далее – клиринговый участник) просит АО "Казахстанская фондовая биржа" назначить в соответствии с нижеуказанным списком Уполномоченных участников торгов в отношении клиринговых клиентских кастодиальных счетов клирингового участника (далее – клиринговые счета) и привязать их к торгово-клиринговым счетам 2-го уровня Уполномоченного участника торгов (далее – ТКС 2-го уровня), открытым для заключения сделок в интересах клиентов клирингового участника, с использованием соответствующих клиринговых счетов для обеспечения и исполнения требований и обязательства по сделкам, заключаемым с ТКС 2-го уровня.

Клиринговый участник

(полное наименование организации)

- В дополнение к ранее поданому
- Взамен ранее поданного

Уполномоченный участник торгов	Номер клирингового счета клирингового участника

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

[Должность главного бухгалтера]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

Приложение 3

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

(Данное приложение изменено решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)

**ЗАЯВЛЕНИЕ
о возврате гарантийного взноса**

АО "Казахстанская фондовая биржа"

(наименование клирингового участника)	Дата предоставления заявления
	Время предоставления заявления

Настоящим вышеназванный клиринговый участник просит Биржу осуществить возврат гарантийного взноса ранее зачисленного в клиринговый гарантийный фонд на следующие реквизиты:

Гарантийный взнос в клиринговый гарантийный фонд (Отметить нужный вариант знаком ✓)	Сумма возвращаемой валюты (цифрами и прописью)	Банковские реквизиты
<input type="checkbox"/> рынка деривативов		
<input type="checkbox"/> фондового рынка		
<input type="checkbox"/> валютного рынка		

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

[Должность главного бухгалтера]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

Приложение 4

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

(Данное приложение включено решением Совета директоров Биржи от 24 сентября 2019 года и изменено решением Совета директоров Биржи от 29 июня 2020 года)

ЗАЯВЛЕНИЕ

**на присвоение признака добровольного провайдера
в отношении клиентского клирингового счета на фондовом рынке**

Настоящим просим АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) присвоить клиринговому участнику **[полное наименование клирингового участника в соответствии со справкой (иным документом) о его государственной регистрации (последней государственной перерегистрации)]** (далее – Клиринговый участник) признак добровольного провайдера в отношении клиентских торгово-клиринговых счетов из нижеуказанного списка для заключения с их использованием сделок переноса позиций в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами" при исполнении Биржей функций центрального контрагента на фондовом рынке – сделок репо сроком на 1 день с направлением Продать / Купить по ставке урегулирования дефолта SD, установленной в соответствии с внутренними документами Биржи "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов".

Настоящим заявляем:

- об ознакомлении с условиями заключения сделок переноса в целях урегулирования дефолтов недобросовестных клиринговых участников фондового рынка, проводимыми Биржей в соответствии с внутренними документами Биржи "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами", "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов" и иными внутренними документами Биржи, относящимися к ее клиринговой деятельности и исполнению функций центрального контрагента;
- о безусловном согласии со всеми условиями и требованиями, установленными вышеуказанными и иными внутренними документами Биржи, относящимися к клиринговой деятельности и исполнению функций центрального контрагента;
- о наличии документально подтвержденных указаний клиентов, полученных в отношении нижеуказанных клиентских торгово-клиринговых счетов.

Список клиентских торгово-клиринговых счетов для использования их для заключения сделок по переносу позиции [заполнить таблицу]

№	Номер клиентского торгово-клирингового счета клирингового участника
1.	
2.	
3.	
...	

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[фамилия, инициалы]

Приложение 5

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

(Данное приложение включено решением Совета директоров Биржи от 23 июня 2021 года)

З А Я В Л Е Н И Е
об определении параметров агрегированного торгово-клирингового счета

Настоящим [полное наименование клирингового участника] (далее –клиринговый участник) просит АО "Казахстанская фондовая биржа" просит установить следующие параметры на следующие агрегированные торгово-клиринговые счета:

Код агрегированного торгово-клирингового счета	Тип правила агрегирования счетов при расчете Гарантийного обеспечения²
XXYY000	

² Устанавливается правило: 1 - Полунеттинг, 2 - Неттинг.