

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**У т в е р ж д е н**

решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"  
(протокол заседания  
от 22 декабря 2016 года № 127)

**Введен в действие**

с 26 декабря 2016 года

## ПОРЯДОК

изменения границ лимитов изменения цен  
финансовых инструментов, по сделкам  
с которыми Биржа осуществляет  
клиринговую деятельность

---

---

г. Алматы

2016

## **ЛИСТ ПОПРАВК**

### **1. Изменение № 1:**

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 10 апреля 2017 года № 33);
- введены в действие с 10 апреля 2017 года.

**Порядок изменения границ лимита изменения цен финансовых инструментов,  
по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность**

---

---

Настоящий Порядок разработан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и содержит описание порядка изменения границ лимитов изменения цен финансовых инструментов, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность.

1. Понятия, используемые в настоящем Порядке, идентичны понятиям, определенным законодательством Республики Казахстан и другими внутренними документами Биржи.
2. В ходе проведения торгов, торговой системой Биржи в соответствии с ее настройками, фиксируется достижение лучшими ценами заявок на покупку или продажу финансовых инструментов границ лимитов изменения цен, которые установлены для данных финансовых инструментов в порядке, определенном регламентом работы клиринговой системы и правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.
3. В случае если лучшая цена заявки на покупку (продажу) финансового инструмента в течение 15 минут составляет менее 10 % от верхней (нижней) границы лимита изменения цены данного финансового инструмента, то выполняются следующие процедуры:
  - 1) торговое подразделение уведомляет участников торгов посредством сообщений в торговой системе о проведении процедур по изменению лимита изменения цены по данному инструменту;
  - 2) торговая и клиринговая системы Биржи рассчитывают новое значение верхней (нижней) границы лимита изменения цены финансового инструмента согласно пунктам 7 и 9 (пунктам 8 и 9) настоящего Порядка, с учетом особенностей, указанных в пунктах 4, 5 и 6 настоящего Порядка;
  - 3) торговое подразделение уведомляет участников торгов посредством сообщений в торговой системе об изменениях, указанных в пунктах 4, 5 и 6 настоящего Порядка.
4. Изменение верхней (нижней) границы лимита изменения цены не приводит к одновременному изменению нижней (верхней) границы данного лимита.
5. Изменение верхней или нижней границы лимита изменения цены финансового инструмента приводит к автоматическому изменению ставки лимита изменения цены данного финансового инструмента, которая действовала на начало торгового дня, в котором возникла ситуация с изменением лимита изменения цены.  
Изменение ставки лимита изменения цены, указанной в абзаце первом настоящего пункта, осуществляется по формулам, согласно пунктам 11 и 12 настоящего Порядка.
6. Изменение ставки лимита изменения цены финансового инструмента приводит к автоматическому изменению ставки начальной маржи по данному финансовому инструменту.
7. Расчет верхней границы лимита изменения цены финансового инструмента осуществляется по формуле:

$$L_H = P \times (1 + L_R / 100) + \Delta, \text{ где:}$$

- $L_H$  – верхняя граница лимита изменения цены финансового инструмента, выраженная в тенге;
- $P$  – расчетная цена финансового инструмента, установленная на утро торгового дня, выраженная в тенге;
- $L_R$  – ставка лимита изменения цены финансового инструмента, установленная на начало торгового дня, выраженная в процентах;
- $\Delta$  – величина, на которую изменяется верхняя граница лимита изменения цены, рассчитанная согласно пункту 9 настоящего Порядка.

8. Расчет нижней границы лимита изменения цены финансового инструмента осуществляется по формуле:

$$L_L = P \times (1 - L_R/100) - \Delta, \text{ где:}$$

- $L_L$  – нижняя граница лимита изменения цены финансового инструмента, выраженная в тенге;
- $P$  – расчетная цена финансового инструмента, установленная на утро торгового дня, выраженная в тенге;
- $L_R$  – ставка лимита изменения цены финансового инструмента, установленная на начало торгового дня, выраженная в процентах;
- $\Delta$  – величина, на которую изменяется нижняя граница лимита изменения цены, рассчитанная согласно пункту 9 настоящего Порядка.

9. Расчет величины, на которую изменяется верхняя или нижняя граница лимита изменения цены, осуществляется по формуле:

$$\Delta = (L_H - L_L) \times \text{shift}, \text{ где:}$$

- $L_H$  – верхняя граница лимита изменения цены финансового инструмента;
- $L_L$  – нижняя граница лимита изменения цены финансового инструмента;
- shift – коэффициент, определяющий размер сдвига границ, равный 0,25.

10. Расчет ставки начальной маржи финансового инструмента осуществляется по формуле:

$$S = L_N + L_R, \text{ где:}$$

- $S$  – ставка начальной маржи финансового инструмента, выраженная в процентах;
- $L_N$  – ставка лимита изменения цены финансового инструмента, рассчитываемая в соответствии с пунктами 11 или 12 настоящего Порядка в зависимости от того верхняя ( $L_H$ ) или нижняя ( $L_L$ ) граница лимита изменения цены была изменена.

11. В случае изменения верхней границы лимита изменения цены финансового инструмента расчет новой ставки лимита изменения цены для данного финансового инструмента осуществляется по формуле:

$$L_N = \frac{100 \times (L_H - P)}{P}, \text{ где:}$$

- $L_H$  – верхняя граница лимита изменения цены финансового инструмента, выраженная в тенге;
- $L_N$  – ставка лимита изменения цены финансового инструмента;
- $P$  – расчетная цена финансового инструмента, установленная на утро торгового дня, выраженная в тенге.

12. В случае изменения нижней границы лимита изменения цены финансового инструмента расчет новой ставки лимита изменения цены данного финансового инструмента осуществляется по формуле:

$$L_N = \frac{100 \times (P - L_L)}{P}, \text{ где:}$$

- $L_L$  – нижняя граница лимита изменения цены финансового инструмента, выраженная в тенге;
- $L_N$  – ставка лимита изменения цены финансового инструмента;
- $P$  – расчетная цена финансового инструмента, установленная на утро торгового дня, выраженная в тенге.

**Порядок изменения границ лимита изменения цен финансовых инструментов,  
по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность**

---

---

13. После изменения лимита изменения цены по финансовому инструменту осуществляется пересчет единого лимита по тем торговым счетам, которые были использованы для подачи заявок и заключения сделок по данному финансовому инструменту.  
Пересчет единого лимита осуществляется в порядке, определенном правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.
14. При увеличении ставки начальной маржи финансового инструмента требование к маржевому обеспечению клирингового участника может увеличиться, в связи с чем по итогам клиринговой сессии данному участнику будет выставлено требование о довнесении маржевого обеспечения.
15. Клиринговое подразделение выставляет требования о довнесении маржевого обеспечения и контролирует исполнение данных требований в порядке, установленном правилами осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.
16. Изменение границ лимита изменения цены финансового инструмента определенного наименования осуществляется не более трех раз в течение одного торгового дня, в котором проводятся торги данным финансовым инструментом.
17. Новые значения ставок лимита изменения цены и ставки начальной маржи финансового инструмента действительны до конца торгового дня, в котором произошли указанные изменения.  
Новые значения ставок, указанных в абзаце первом настоящего пункта, публикуются подразделением информации и статистики на на главной странице официального сайта Биржи.
18. В случаях повышенной волатильности цен финансовых инструментов Комитет по индексам и оценке ценных бумаг Биржи вправе изменять действующие значения ставок лимита изменения цены и начальной маржи по финансовым инструментам ([\*данный пункт изменен решением Правления Биржи от 10 апреля 2017 года\*](#)).

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.