

**Утверждены**  
постановлением Правления  
Национального Банка  
Республики Казахстан  
от 28 декабря 2018 года № 319

**ПРАВИЛА**  
**признания сделок с ценными бумагами**  
**и иными финансовыми инструментами,**  
**заключенных на организованном**  
**и неорганизованном рынках ценных бумаг,**  
**как совершенных в целях**  
**манипулирования, создания и работы**  
**экспертного комитета, а также его**  
**количественный состав**

*(С изменениями и дополнениями по состоянию на 24 февраля 2021 года)*

## **Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

1. Настоящие Правила признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, заключенных на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг, как совершенных в целях манипулирования, создания и работы экспертного комитета, а также его количественный состав (далее – Правила) разработаны в соответствии с Законом Республики Казахстан от 2 июля 2003 года "О рынке ценных бумаг" (далее – Закон о рынке ценных бумаг) и устанавливают порядок и условия признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, заключенных на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг, как совершенных в целях манипулирования, а также порядок создания и работы экспертного комитета, осуществляющего рассмотрение вопросов признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, как совершенных в целях манипулирования (далее – экспертный комитет), а также его количественный состав.
2. Мониторингу и анализу на предмет выявления сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, как совершенных в целях манипулирования, подлежат сделки, заключенные с ценными бумагами и (или) финансовыми инструментами из секторов "акции", "долговые ценные бумаги", "банковские депозитные сертификаты", иных секторов, создание и функционирование которых осуществляется в соответствии с внутренними документами фондовой биржи на площадке "Основная" и из секторов "исламские ценные бумаги", "ценные бумаги инвестиционных фондов", "производные ценные бумаги", "ценные бумаги международных финансовых организаций", "государственные ценные бумаги", иных секторов, создание и функционирование которых осуществляется в соответствии с внутренними документами фондовой биржи на площадке "Смешанная", а также на иных площадках, создание и функционирование которых осуществляется в соответствии с внутренними документами фондовой биржи.
3. Сделкой с ценными бумагами, совершенной по цене, существенно отличающейся от цен на данные ценные бумаги, которые сложились на организованном рынке ценных бумаг до заключения такой сделки, признается сделка, если:
  - 1) при заключении сделки с акциями на организованном рынке ценных бумаг отклонение цены данной сделки с акциями от средневзвешенной рыночной цены этих акций, рассчитанной в соответствии с пунктом 5 Правил, составляет 30 (тридцать) и более процентов;
  - 2) при заключении сделки с облигациями на организованном рынке ценных бумаг отклонение доходности этих ценных бумаг к погашению в соответствии с ценой данной сделки от средневзвешенной рыночной доходности этих ценных бумаг к погашению, рассчитанной в соответствии с пунктом 6 Правил, составляет 5 (пять) и более процентных пункта.
4. Не являются совершенными с целью манипулирования следующие сделки купли-продажи ценных бумаг, исполнение которых не привело к существенному изменению количества таких ценных бумаг, находящихся у сторон этих сделок:
  - 1) сделки открытия и закрытия "репо", которые относятся к одной и той же операции "репо", осуществляемой в предназначенном для таких операций секторе торговой системы фондовой биржи;
  - 2) две сделки одного и того же объема с одними и теми же ценными бумагами, вторая из которых заключена в целях исправления технической ошибки, допущенной при заключении первой из данных сделок на организованном рынке;
  - 3) сделки с ценными бумагами, заключенные в торговой системе фондовой биржи методом открытых торгов, соответствующие следующим условиям или одному из следующих условий:

**Правила признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами,  
заключенных на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг,  
как совершенных в целях манипулирования, создания и работы экспертного комитета,  
а также его количественный состав**

---

---

в течение последних 30 (тридцати) рабочих дней, предшествующих дате заключения сделки, но не менее чем в течение 21 (двадцати одного) рабочего дня из этого периода, с ценными бумагами данного наименования были заключены сделки суммарным объемом не менее 35 000 000 (тридцати пяти миллионов) тенге, сторонами которых являлись не менее 7 (семи) членов фондовой биржи. Торговая система фондовой биржи предусматривает настройки, позволяющие участникам торгов отдельно по каждой ценной бумаге отслеживать количество членов фондовой биржи, являвшихся сторонами сделок, которые были заключены по данной ценной бумаге в течение последних 30 (тридцати) рабочих дней, предшествующих текущей дате торгов;

на момент заключения сделки данные ценные бумаги были включены в представительский список индекса фондовой биржи, который рассчитывается в соответствии с внутренними документами фондовой биржи по ценам наиболее ликвидных акций, допущенных к обращению на данной фондовой бирже.

Для целей Правил существенным изменением количества ценных бумаг признается отличие на 10 (десять) и более процентов от первоначального количества ценных бумаг, находящихся у сторон сделок.

5. Средневзвешенная рыночная цена акций рассчитывается как отношение суммарного объема сделок с акциями (в деньгах), которые заключены на торгах, проведенных фондовой биржей методом открытых торгов, в течение последних 5 (пяти) рабочих дней, к суммарному размеру таких сделок (в ценных бумагах), с учетом особенностей, установленных частями второй и третьей настоящего пункта.

Если количество сделок с акциями, заключенных в течение указанного периода, составляет менее 5 (пяти), то средневзвешенная рыночная цена этих акций рассчитывается как отношение суммарного объема последних 5 (пяти) сделок с этими акциями (в деньгах), которые заключены на торгах, проведенных фондовой биржей методами открытых торгов в течение последних 60 (шестидесяти) календарных дней, к суммарному размеру таких последних 5 (пяти) сделок (в ценных бумагах).

Если количество сделок с акциями, заключенных в течение последних 60 (шестидесяти) календарных дней, составляет менее 5 (пяти), то средневзвешенная рыночная цена этих акций не рассчитывается.

6. Средневзвешенная рыночная доходность облигаций к погашению рассчитывается по формуле:

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n (Y_i \times V_i)}{\sum_{i=1}^n V_i},$$

где:

- Y – средневзвешенная рыночная доходность облигаций к погашению, в процентах годовых;
- Y<sub>i</sub> – доходность облигаций к погашению в соответствии с ценой i-той сделки с этими облигациями, в процентах годовых;
- V<sub>i</sub> – объем i-той сделки с облигациями, в деньгах;
- n – количество сделок с облигациями, которые заключены на торгах, проведенных фондовой биржей методом открытых торгов, в течение последних 5 (пяти) рабочих дней.

Если количество сделок с облигациями, заключенных в течение последних 5 (пяти) рабочих дней, составляет менее 5 (пяти), то n равно 5 (пяти) при условии, что количество сделок с облигациями, которые заключены на торгах, проведенных фондовой биржей методом открытых торгов, в течение последних 60 (шестидесяти) календарных дней, составляет 5 (пять) и более.

Если количество сделок с облигациями, заключенных в течение последних 60 (шестидесяти) календарных дней, составляет менее 5 (пяти), то средневзвешенная рыночная доходность этих облигаций к погашению не рассчитывается.

**Глава 2. ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ПРИЗНАНИЯ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ  
И ИНЫМИ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ЗАКЛЮЧЕННЫХ НА ОРГАНИЗОВАННОМ  
И НЕОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ,  
КАК СОВЕРШЕННЫХ В ЦЕЛЯХ МАНИПУЛИРОВАНИЯ**

7. Мониторингу и анализу на предмет выявления сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, как совершенных в целях манипулирования в торговой системе фондовой биржи и (или) неорганизованном рынке ценных бумаг, помимо сделок, соответствующих одному из условий, перечисленных в пункте 5 статьи 56 Закона о рынке ценных бумаг, подлежат следующие сделки:
- 1) сделка, предусмотренная пунктом 3 Правил;
  - 2) сделка, заключенная в торговой системе фондовой биржи или на неорганизованном рынке ценных бумаг, при которой в качестве покупателя и продавца ценных бумаг выступает одно и то же лицо, действующее самостоятельно либо путем передачи приказов на заключение сделки организации, обладающей лицензией уполномоченного органа по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – уполномоченный орган) на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности;
  - 3) сделка либо несколько сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, совершенные лишь для вида, без намерения создать соответствующие ей правовые последствия;
  - 4) сделка либо несколько сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, совершенных с целью прикрыть другую сделку.
8. Фондовая биржа осуществляет мониторинг и анализ серий 2 (двух) и более сделок с валютной парой доллар Соединенных Штатов Америки и тенге, заключенных в течение 1 (одного) торгового дня, при их соответствии следующим условиям:
- 1) сделки заключены в результате подачи в торговую систему фондовой биржи одной заявки на покупку или продажу, вызвавшей автоматическое удовлетворение двух и более встречных заявок, при этом цена одной из таких сделок отклоняется более чем на 10 (десять) процентов от цены последней сделки, заключенной до подачи такой заявки;
  - 2) сделки по повышающейся или понижающейся цене, исполнение которых не привело к существенному изменению количества иностранной валюты, находящейся у сторон этих сделок при условии, что каждая из таких сделок заключена в результате подачи двумя участниками торгов встречных заявок, разница в объеме которых составляет не более 5 (пяти) процентов и во времени подачи не более 1 (одной) секунды;
  - 3) сделки, в результате которых брутто-оборот участника торгов составляет не менее 30 (тридцати) процентов от общего брутто-оборота всех участников по данной иностранной валюте по итогам торгового дня и разница между брутто-оборотом и нетто-оборотом участника торгов по указанной иностранной валюте составляет 70 (семьдесят) и более процентов от брутто-оборота данного участника.

Для целей настоящего пункта:

существенным изменением количества иностранной валюты признается отличие на 10 (десять) процентов и более от первоначального количества иностранной валюты, находящейся у сторон сделок;

**Правила признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами,  
заключенных на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг,  
как совершенных в целях манипулирования, создания и работы экспертного комитета,  
а также его количественный состав**

---

---

под брутто-оборотом понимается сумма объемов покупок и продаж участника торгов, выраженная в иностранной валюте;

под нетто-оборотом понимается абсолютное значение разницы между объемом покупок и объемом продаж участника торгов определенной иностранной валютой в течение торгового дня, выраженное в иностранной валюте;

под серией сделок по повышающейся цене понимаются сделки, цена каждой из которых выше цены предыдущей сделки из этой же серии;

под серией сделок по понижающейся цене понимаются сделки, цена каждой из которых ниже цены предыдущей сделки из этой же серии.

Мониторингу и анализу не подлежат действия Национального Банка Республики Казахстан, связанные с заключением сделок, предусмотренных частью первой настоящего пункта.

9. Внутренние документы фондовой биржи, содержащие правила выявления и предотвращения случаев неправомерного использования инсайдерской информации, манипулирования на рынке ценных бумаг, содержат дополнительные условия, определенные экспертным комитетом, не противоречащие требованиям статьи 56 Закона о рынке ценных бумаг и Правил, в соответствии с которыми сделки, заключенные в торговой системе данной фондовой биржи, подлежат мониторингу и анализу на предмет выявления как совершенных в целях манипулирования.
10. Внутренними документами фондовой биржи устанавливаются критерии, в соответствии с которыми сделки, соответствующие подпункту 1) пункта 5 статьи 56 Закона о рынке ценных бумаг, исключаются из сделок, подлежащих мониторингу и анализу на предмет выявления сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, как совершенных в целях манипулирования.
11. Выявление сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, параметры и условия заключения которых дают основания предполагать, что данные сделки совершены в целях манипулирования в торговой системе фондовой биржи и неорганизованном рынке ценных бумаг (далее – подозрительные сделки), осуществляется:
  - 1) уполномоченным органом на основании информации, которая содержится в отчетах фондовой биржи и профессиональных участников рынка ценных бумаг, письмах (заявлениях, жалобах, обращениях) субъектов рынка ценных бумаг, государственных органов и иных физических и юридических лиц, публикациях средств массовой информации, результатов проверок деятельности субъектов рынка ценных бумаг;
  - 2) структурным подразделением фондовой биржи, осуществляющим деятельность по надзору за сделками с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, совершаемыми в торговой системе фондовой биржи.
12. В случае выявления структурным подразделением фондовой биржи, осуществляющим деятельность по надзору за сделками, совершаемыми в торговой системе фондовой биржи, сделок, соответствующих пунктам 7 и 8 Правил, с учетом положений, установленных пунктом 4 Правил и (или) внутренними документами фондовой биржи, отчет о таких сделках направляется в уполномоченный орган в сроки, установленные внутренними документами фондовой биржи, но не позднее 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня, следующего за днем заключения таких сделок.

В случае выявления структурным подразделением фондовой биржи, осуществляющим деятельность по надзору за сделками, совершаемыми в торговой системе фондовой биржи, сделок, соответствующих пункту 9 Правил, а также иных сделок, в отношении которых есть основания полагать, что данные сделки совершены в целях манипулирования, отчет о таких сделках направляется в уполномоченный орган в сроки, установленные внутренними документами фондовой биржи, но не позднее 60 (шестидесяти) календарных дней со дня, следующего за днем заключения подозрительной сделки или последней подозрительной сделки, входящей в состав группы взаимосвязанных подозрительных сделок.

13. Признание сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, как совершенной с целью манипулирования, осуществляется уполномоченным органом по итогам рассмотрения заключения экспертного комитета и оформляется приказом заместителя первого руководителя уполномоченного органа.
14. Уполномоченный орган письменно уведомляет стороны сделки с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, признанной как заключенной с целью манипулирования, о таком признании в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня подписания приказа, указанного в пункте 13 Правил.

### **Глава 3. ПОРЯДОК СОЗДАНИЯ И РАБОТЫ ЭКСПЕРТНОГО КОМИТЕТА, А ТАКЖЕ ЕГО КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ СОСТАВ**

15. Экспертный комитет создается при уполномоченном органе в составе не менее восьми членов:

не менее пяти представителей уполномоченного органа;

не менее одного представителя Национального Банка Республики Казахстан;

не менее одного представителя фондовой биржи;

не менее одного независимого эксперта.

Независимый эксперт (независимые эксперты) включается (включаются) в состав экспертного комитета на основании предложения объединения юридических лиц, консолидировано выражающего интересы финансового сектора Казахстана, после согласования с уполномоченным органом.

16. Заседания экспертного комитета проводятся в очной, заочной либо смешанной формах по мере необходимости.

Кворум для проведения заседания экспертного комитета составляет не менее двух третей его членов. Каждый член экспертного комитета имеет один голос. При равенстве голосов, голос председателя экспертного комитета является решающим.

Решения экспертного комитета принимаются простым большинством голосов членов экспертного комитета, участвовавших на заседании.

Решение посредством заочного голосования признается принятым при наличии кворума в полученных в установленный срок бюллетенях, если за принятие решения проголосовало простое большинство голосов членов экспертного комитета.

Заочное голосование в случае необходимости применяется вместе с голосованием членов экспертного комитета, присутствующих на заседании (смешанное голосование). При определении кворума, решения которого принимаются посредством смешанного голосования, учитываются бюллетени членов экспертного комитета, проголосовавших заочно, представленные до начала проведения заседания экспертного комитета.

Решения экспертного комитета оформляются протоколом, подписываемым председателем и секретарем экспертного комитета в срок не позднее пятого рабочего дня после проведения заседания экспертного комитета, и экспертным заключением, подписываемым всеми членами экспертного комитета, принимавшими участие в голосовании.

Стороны рассматриваемых подозрительных сделок по изъявлению желания принимают участие на заседании экспертного комитета с целью предоставления разъяснений обстоятельств совершения указанных сделок. При изъявлении сторонами рассматриваемых подозрительных сделок желания принять участие на заседании экспертного комитета заседание экспертного комитета проводится в очной либо смешанной форме. В случае невозможности принятия участия на заседании экспертного комитета

**Правила признания сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, заключенных на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг, как совершенных в целях манипулирования, создания и работы экспертного комитета, а также его количественный состав**

---

---

стороны рассматриваемых подозрительных сделок предоставляют экспертному комитету письменные разъяснения обстоятельств совершения данных сделок.

Вопросы, касающиеся подозрительных сделок с иностранной валютой, рассматриваются на заседании экспертного комитета, если на данном заседании принимает участие представитель Национального Банка Республики Казахстан.

17. Заключение экспертного комитета является выражением его мнения относительно того, имеются ли необходимые и достаточные основания предполагать, что подозрительные сделки с ценными бумагами или иными финансовыми инструментами совершены в целях манипулирования.