

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

С о г л а с о в а н ы

с Комитетом по контролю
и надзору финансового рынка
и финансовых организаций Национального
Банка Республики Казахстан
12 апреля 2012 года

Председатель Комитета по контролю
и надзору финансового рынка
и финансовых организаций Национального
Банка Республики Казахстан

КОЖАХМЕТОВ К.Б.

С о г л а с о в а н ы

с АО "Центральный депозитарий
ценных бумаг"

13 марта 2012 года

Президент

КАПЫШЕВ Б.Х.

У т в е р ж д е н ы

решением Биржевого совета
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 29 февраля 2012 года № 4)

Введены в действие

с 23 апреля 2012 года

П РА В И Л А

осуществления операций репо

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменение № 1:

- согласовано с Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 29 июня 2012 года;
- утверждено решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 мая 2012 года № 10);
- введено в действие с 02 июля 2012 года.

2. Изменение № 2:

- согласовано с Национальным Банком Республики Казахстан 24 апреля 2014 года;
- утверждено решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 28 марта 2014 года № 14);
- введено в действие с 06 мая 2014 года.

3. Изменения и дополнения № 3:

- согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 26 июня 2015 года;
- утверждены решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 марта 2015 года № 4);
- введены в действие с 01 июня 2015 года.

4. Дополнения № 4:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 августа 2016 года № 22);
- введены в действие с 01 октября 2016 года.

5. Изменения и дополнение № 5:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 21 декабря 2016 года № 41);
- введены в действие с 01 января 2017 года.

6. Изменения и дополнения № 6:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 апреля 2018 года № 7);
- введены в действие с 01 июня 2018 года.

Настоящие Правила определяют порядок осуществления операций репо¹ в торговой системе АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и основные условия расчетов по этим операциям, а также ответственность участников операций репо за ненадлежащее исполнение обязательств по ним.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Операцией репо является совокупность двух одновременно заключаемых, различающихся по срокам исполнения и противоположных по направлению друг к другу сделок с ценными бумагами одного и того же наименования (предметом операции репо), сторонами которых являются два одних и тех же лица (участники операции репо):
 - 1) сделка открытия репо (сделка открытия): сделка купли-продажи ценных бумаг какого-либо наименования, предполагающая перевод денег в сумме данной сделки от одного из участников операции репо второму из них и передачу определенного количества ценных бумаг этого наименования вторым из участников операции репо первому из них;
 - 2) сделка закрытия репо (сделка закрытия): сделка купли-продажи ценных бумаг того же, что и в случае сделки открытия репо, наименования, предполагающая передачу денег в сумме данной сделки от второго из участников операции репо первому из них и возврат того же, что и в сделке открытия репо, количества ценных бумаг этого наименования первым из участников операции репо второму из них.
2. По отношению к отдельному лицу операции репо подразделяются на:
 - 1) непосредственно операцию репо (прямого репо), то есть продажу данным лицом предмета операции репо на условиях обязательства его последующей обратной покупки;
 - 2) операцию обратного репо, то есть покупку данным лицом предмета операции репо на условиях обязательства его последующей обратной продажи.
3. Для целей настоящих Правил под операцией репо понимается как непосредственно операция репо (прямого репо), так и операция обратного репо.
4. Используемые в настоящих Правилах понятия означают следующее:
 - 1) **"дата закрытия репо"** или **"дата закрытия"** – день, установленный участниками операции репо или торговой системой для совершения сделки закрытия;
 - 2) **"дата открытия репо"** или **"дата открытия"** – день заключения сделки открытия;
 - 3) **"доходность операции репо"** – исчисляемая в процентах годовых количественная характеристика операции репо, зависящая от срока данной операции и разницы между ценами закрытия и открытия;
 - 3-1) **"лимит концентрации"** – величина, которая отражает средневзвешенный объем торгов по ценной бумаге и рассчитывается в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика расчета риск-параметров финансовых инструментов"² (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*);
 - 4) **"маклер Биржи"** – работник Биржи, осуществляющий функции по организации и проведению торгов финансовыми инструментами и обладающий наивысшими

¹ От английского слова "repo" – общепринятого сокращения словосочетания "repurchase agreement" ("соглашение о продаже с обязательством последующей обратной покупки").

² Утверждена решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 декабря 2015 года № 144) (*данная сноска включена решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*).

- полномочиями среди других работников Биржи, осуществляющих данные функции;
- 4-1) **"открытая позиция участника торгов по ценной бумаге"** – сумма всех неисполненных обязательств участника торгов по покупке какой-либо ценной бумаги с расчетами по схеме T+2 и всех его неисполненных обязательств по поставке денег по операциям репо, предметом которых является такая ценная бумага, определяемая по результатам предыдущего торгового дня (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*);
 - 5) **"покупатель репо"** – участник операции репо, покупающий предмет операции репо при совершении сделки открытия и продающий его при совершении сделки закрытия;
 - 6) **"продавец репо"** – участник операции репо, продающий предмет операции репо при совершении сделки открытия и покупающий его при совершении сделки закрытия;
 - 7) **"рынок автоматического репо"** – специализированная часть торговой системы, предназначенная для осуществления операций репо "автоматическим" способом;
 - 7-1) **"рынок репо с неттингом"** – специализированная часть торговой системы, предназначенная для осуществления операций репо "автоматическим" способом с использованием неттинга и с учетом особенностей, установленных настоящими Правилами и иными внутренними документами Биржи (*данный подпункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года*);
 - 8) **"Система подтверждения"** – программно-технический комплекс Биржи, позволяющий подключенным к нему лицам получать сведения о сделках с ценными бумагами, заключенных в торговой системе по поручению данных лиц либо их клиентов (по отношению к которым данные лица являются номинальными держателями ценных бумаг), и на основе обработки полученных сведений передавать Бирже подтверждения таких сделок (сообщения о соответствии условий сделок условиям поручений на их заключение) либо отказы от подтверждения таких сделок;
 - 9) **"Соглашение об общих условиях осуществления операций репо "прямым" способом"** – внутренний документ Биржи, устанавливающий порядок осуществления операций репо "прямым" способом и исполнения обязательств по ним, меры по снижению риска неисполнения участниками операций репо своих обязательств, а также их ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязательств;
 - 10) **"срок операции репо"** – измеряемый в днях промежуток времени между датами закрытия и открытия репо;
 - 10-1) **"ставка концентрации"** – величина, определяемая исходя из волатильности ценной бумаги за определенный промежуток времени и рассчитанная в соответствии с Методикой расчета риск-параметров финансовых инструментов (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*);
 - 11) **"счет в Центральном депозитарии"** – открытый в Центральном депозитарии субсчет, предназначенный для учета ценных бумаг, которые используются в качестве предмета операции репо;
 - 12) **"торговая система"** – комплекс материально-технических средств, внутренних документов Биржи и иных необходимых активов и процедур, с использованием которых заключаются сделки с эмиссионными ценными бумагами и иными финансовыми инструментами между членами Биржи (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 28 марта 2014 года*);
 - 13) **"трейдер Биржи"** или **"трейдер"** – физическое лицо, уполномоченное на заключение сделок и выполнение иных действий от имени члена Биржи

с использованием торговой системы Биржи (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 28 мая 2012 года*);

- 14) **"цена закрытия операции репо"** или **"цена закрытия"** – цена предмета операции репо, по которой заключается сделка закрытия репо;
 - 15) **"цена открытия операции репо"** или **"цена открытия"** – цена предмета операции репо, по которой заключается сделка открытия репо;
 - 16) **"Центральный депозитарий"** – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
- 4-1. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, идентичны понятиям, определенным другими внутренними документами Биржи (*данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*).
5. Если участником операций репо является брокер, действующий от имени своего клиента, то он обязан заключать сделки по операциям репо в соответствии с приказом клиента в рамках договора об оказании брокерских услуг, являющегося договором комиссии.
 6. Участниками операций репо, осуществляемых в торговой системе, могут быть члены Биржи, имеющие право участия в торгах теми ценными бумагами, которые разрешены в соответствии с настоящими Правилами к использованию в качестве предметов операций репо.
 7. Участники операций репо оплачивают Бирже комиссионные сборы по операциям репо в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах и биржевых сборах".
 - 7-1. Участник операции репо обязан контролировать сроки действия тех документов, удостоверяющих личности его клиентов, сведения о которых используются в системе учета Центрального депозитария.

Биржа посредством своей торговой системы на основе полученных от Центрального депозитария сведений за 30 календарных дней до даты истечения срока действия документа, удостоверяющего личность клиента участника операции репо, блокирует возможность заключать сделки по торговому счету этого клиента.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 31 августа 2016 года).

8. При осуществлении операций репо применяются нормы, установленные главой 2 "Участники биржевых торгов" внутреннего документа Биржи "Правила осуществления биржевой деятельности" (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года*).

Глава 2. ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛОК ОТКРЫТИЯ И ЗАКРЫТИЯ РЕПО

9. Операции репо могут осуществляться в торговой системе двумя способами:
 - 1) "прямым" способом – на торгах, проводимых методом заключения прямых сделок;
 - 2) "автоматическим" способом – на торгах, проводимых методом непрерывного встречного аукциона (*данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года*).
10. Операции репо, осуществляемые "автоматическим" способом, используются в торговой системе как отдельные (от ценных бумаг, являющихся предметами таких операций репо) финансовые инструменты.
11. Ценные бумаги, которые используются в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом, определяются участниками данных операций самостоятельно из числа ценных бумаг, допущенных к обращению на Бирже (с учетом особенностей, установленных пунктами 12 и 14 настоящих Правил).

Ценные бумаги, которые могут быть использованы в качестве предметов операций репо на рынке автоматического репо, определяются продавцами репо в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация рынка автоматического репо"³ *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.

Ценными бумагами, которые используются в качестве предметов операций репо на рынке репо с неттингом, являются ценные бумаги, к которым применяются условия и порядок совершения сделок на фондовом рынке Биржи по схеме T+2 согласно внутреннему документу Биржи "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2" *(данный абзац включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.

12. Ценные бумаги любых наименований, выпущенные одним и тем же эмитентом ценных бумаг, решением (решениями) Правления Биржи запрещаются к использованию в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом, в случае если:
 - 1) данный эмитент своевременно не выплатил вознаграждение по своим долговым ценным бумагам, допущенным к обращению на Бирже; и/или
 - 2) данный эмитент своевременно не выплатил номинальную стоимость своих долговых ценных бумаг, допущенных к обращению на Бирже, по окончании срока их обращения; и/или
 - 3) данный эмитент своевременно не выплатил дивиденды по своим привилегированным акциям, допущенным к обращению на Бирже; и/или
 - 4) инициатор допуска ценных бумаг, выпущенных данным эмитентом, не предоставил Бирже финансовую отчетность данного эмитента (в том числе промежуточную) в течение трех месяцев после установленного листинговым договором срока; и/или
 - 5) инициатор допуска ценных бумаг, выпущенных данным эмитентом, не предоставил Бирже существенную информацию о данном эмитенте и/или выпущенных им ценных бумагах (информацию, которая может повлиять на цену и оценку ценных бумаг, выпущенных данным эмитентом) в течение десяти дней после установленного Листинговыми правилами срока.
13. Запрет, установленный в соответствии с пунктом 12 настоящих Правил, отменяется решением Правления Биржи при устранении эмитентом ценных бумаг или инициатором допуска нарушения, в связи с которым был установлен такой запрет (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта).

В случае если запрет на использование ценных бумаг в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом, был установлен в связи с несвоевременной выплатой вознаграждения по долговым ценным бумагам, такой запрет может быть отменен только после своевременной выплаты следующего по очередности вознаграждения по данным ценным бумагам.
14. Ценные бумаги любых наименований решением (решениями) Правления Биржи запрещаются к использованию в качестве предметов операций репо, осуществляемых "прямым" способом, если в соответствии с внутренним документом биржи "Методика оценки ценных бумаг" оценка данных ценных бумаг не производится в течение 15 дней подряд *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
15. Срок операции репо, осуществляемой "прямым" способом, определяется участниками данной операции самостоятельно по согласованию друг с другом при условии, что этот срок не превышает 90 дней (с учетом особенности, установленной абзацем третьим настоящего пункта).

³ Утверждается Правлением Биржи *(нумерация данной сноски изменена решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года)*.

Стандартизированные сроки, на которые могут быть осуществлены операции репо на рынке автоматического репо и на рынке репо с неттингом, определяются Правлением Биржи *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.

Запрещается осуществление операции репо любым способом, если на намеченный момент заключения относящихся к ней сделок открытия и закрытия известно, что в течение предполагаемого срока данной операции будет производиться полное или частичное погашение ценных бумаг, предполагаемых к использованию в качестве предмета данной операции.

- 15-1. В качестве цен открытия используются рыночные цены ценных бумаг, используемых в качестве предметов операций репо, определяемые и дисконтируемые в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика оценки ценных бумаг" и с учетом особенности, установленной пунктом 15-2 настоящих Правил *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года)*.
- 15-2. В случае если размер открытой позиции одного из участников торгов по акции какого-либо наименования превышает лимит концентрации на начало торгового дня, установленный для ценной бумаги данного наименования, то для всех вновь подаваемых заявок на заключение сделок по операциям репо с ценной бумагой данного наименования применяется:
- 1) дисконтирование рыночной цены такой акции, являющейся предметом операции прямого репо, на величину, равную значению ставки концентрации;
 - 2) повышение ставки дисконтирования цены такой акции, являющейся предметом операции автоматического репо, до величины, равной значению ставки концентрации.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года).

- 15-3. Значения лимитов концентрации и ставок концентрации по ценным бумагам рассчитываются ежемесячно и вступают в действие 15-го числа каждого календарного месяца.

Биржа публикует на своем интернет-сайте (www.kase.kz) информацию о значениях ставок концентрации по ценным бумагам за два рабочих дня до их вступления в действие.

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года).

16. Формы заявок на заключение сделок открытия определены в торговой системе; при этом:
- 1) при осуществлении операции репо "прямым" способом или на рынке репо с неттингом направление заявки на заключение сделки открытия – "покупка" или "продажа" – обозначает соответственно покупку или продажу предмета операции репо при совершении сделки открытия *(данный подпункт дополнен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*;
 - 2) при осуществлении операции репо на рынке автоматического репо направление заявки на заключение сделки открытия – "покупка" или "продажа" – обозначает соответственно получение денег продавцом репо или перевод денег покупателем репо при совершении сделки открытия *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
17. При осуществлении операции репо "прямым" способом к данным операциям применяются нормы Соглашения об общих условиях осуществления операций репо "прямым" способом. При этом:
- 1) цена закрытия, количество предмета репо, дата закрытия и допустимый уровень риска определяются участниками данной операции самостоятельно по согласованию друг с другом (с учетом максимального срока операции репо, установленного абзацем первым пункта 15 настоящих Правил);

- 2) суммы сделок открытия и закрытия репо определяются как произведения количества предмета операции репо, зафиксированного участниками данной операции при заключении сделки открытия, и цен открытия и закрытия соответственно.
18. При осуществлении операции репо на рынке автоматического репо *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*:
- 1) в торговой системе в качестве цены торгуемого финансового инструмента используется доходность операции репо, а в качестве количества торгуемого финансового инструмента – сумма сделки открытия;
 - 2) заявка покупателя репо на заключение сделки открытия может быть отклонена торговой системой, если счет этого покупателя в Центральном депозитарии не позволяет зачислить на него ценные бумаги, являющиеся предметом данной операции;
 - 3) дата закрытия определяется торговой системой автоматически исходя из срока операции репо (из числа стандартизированных сроков), на который осуществляется данная операция (с учетом особенности, предусмотренной пунктом 24 настоящих Правил);
 - 4) расчет количества предмета операции репо, точной суммы сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия производится торговой системой автоматически в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация рынка автоматического репо" исходя из предмета операции репо, суммы сделки открытия (указанной участниками данной операции при заключении этой сделки), доходности операции репо, срока операции репо и цены открытия таким образом, чтобы точная сумма сделки открытия (произведение цены открытия и количества предмета операции репо) была равна сумме сделки открытия, указанной участниками данной операции при заключении этой сделки, или превышала эту сумму не более чем на цену открытия *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*;
 - 5) сделка закрытия репо формируется торговой системой автоматически исходя из ее параметров, указанных в подпункте 4) настоящего пункта, и заключается одновременно со сделкой открытия репо.
- 18-1. При осуществлении операции репо на рынке репо с неттингом:
- 1) в торговой системе в качестве цены торгуемого финансового инструмента используется доходность операции репо, в качестве количества торгуемого финансового инструмента – количество ценных бумаг, являющихся предметом операции репо;
 - 2) заявка покупателя репо на заключение сделки открытия может быть отклонена торговой системой, если счет этого покупателя в Центральном депозитарии не позволяет зачислить на него ценные бумаги, являющиеся предметом данной операции;
 - 3) дата закрытия определяется торговой системой автоматически исходя из срока операции репо (из числа стандартизированных сроков), на который осуществляется данная операция (с учетом особенности, предусмотренной пунктом 24 настоящих Правил);
 - 4) расчет суммы сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия производится торговой системой автоматически исходя из предмета операции репо, количества предмета операции репо, цены открытия и срока операции репо;
 - 5) сделка закрытия репо формируется торговой системой автоматически исходя из ее параметров, указанных в подпункте 4) настоящего пункта, и заключается одновременно со сделкой открытия репо;
 - 6) к сделкам открытия и закрытия репо применяются требования по обеспечению заявок на заключение данных сделок в порядке, установленном внутренним документом Биржи о совершении сделок на фондовом рынке по схеме T+2. При

этом заявки на заключение сделок открытия и закрытия репо, обеспечиваются соответственно полностью и частично.

(Данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года).

19. Операции репо, по которым были заключены сделки открытия и закрытия, оформляются биржевыми свидетельствами.

Биржевое свидетельство является документом, удостоверяющим факт заключения в торговой системе сделок открытия и закрытия, относящихся к одной операции репо, а также факт регистрации и учета Биржей данных сделок.

Биржевое свидетельство оформляется в двух экземплярах, один из которых выдается трейдеру участника операции репо, а второй экземпляр остается на Бирже для целей контроля за исполнением сделок открытия и закрытия, относящихся к данной операции.

Глава 3. ИСПОЛНЕНИЕ СДЕЛОК ОТКРЫТИЯ И ЗАКРЫТИЯ РЕПО

20. Расчеты по операциям репо (исполнение сделок открытия и закрытия репо в деньгах и в ценных бумагах, являющихся предметами операций репо, а также зачисление/списание компенсационных платежей) осуществляет Центральный депозитарий на основании предоставленных ему Биржей приказов и на условиях, определенных главой 2 внутреннего документа Биржи "Регламент проведения расчетов по сделкам с ценными бумагами по схеме T+0 с полным обеспечением (гросс-расчеты)".

- 20-1. К сделкам открытия и закрытия репо, заключенным на рынке репо с неттингом, применяются процедуры клиринга, которые предусматривают использование способа неттинга в порядке, установленном внутренними документами Биржи о клиринге. Требования и обязательства, вытекающие из сделки открытия репо, включаются соответственно в расчет нетто-требований и нетто-обязательств в день заключения данной сделки открытия, а требования и обязательства, вытекающие из заключенной сделки закрытия репо, – в расчет нетто-требований и нетто-обязательств в день исполнения сделки закрытия *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года).*

- 20-2. Расчеты по операциям репо на рынке репо с неттингом осуществляет Центральный депозитарий на основании предоставленных ему Биржей приказов и на условиях, определенных статьей 10 внутреннего документа Биржи "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2", а также внутренними документами Биржи о клиринге *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года).*

21. Исполнение сделки открытия репо осуществляется в дату открытия и означает перевод денег от покупателя репо в пользу продавца репо в точной сумме сделки открытия и передачу предмета операции репо от продавца репо покупателю репо.

Исполнение сделки закрытия репо осуществляется в дату закрытия и означает возврат предмета операции репо от покупателя репо продавцу репо и перевод денег от продавца репо покупателю репо в сумме сделки закрытия.

22. При исполнении сделки открытия, относящейся к операции репо, которая осуществляется "прямым" способом, предмет операции репо списывается со счета продавца репо в Центральном депозитарии и зачисляется на счет покупателя репо в Центральном депозитарии. При этом ценные бумаги, являющиеся предметом данной операции, могут быть объектами гражданско-правовых сделок со стороны покупателя репо в течение ее срока. Порядок взаимодействия участников операции репо при осуществлении эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом операции репо, корпоративных действий устанавливается Соглашением об общих условиях осуществления операций репо "прямым" способом.

При исполнении сделки открытия, относящейся к операции репо на рынке автоматического репо, предмет операции репо списывается со счета продавца репо в Центральном депозитарии, зачисляется на счет покупателя репо в Центральном

депозитари и блокируется на нем. При этом ценные бумаги, являющиеся предметом данной операции, не могут быть объектами гражданско-правовых сделок со стороны покупателя репо в течение ее срока *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.

- 22-1. При заключении сделки открытия на рынке репо с неттингом участник торгов, являющийся покупателем по данной сделке, получает право распоряжаться ценными бумагами, являющимися предметом операции репо, в том числе заключать гражданско-правовые сделки с данными ценными бумагами или использовать их для исполнения обязательств по ранее заключенным сделкам *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
23. В случае если в течение срока операции репо на рынке автоматического репо, производится фиксация реестра ценных бумаг, являющихся предметом данной операции, в целях начисления и осуществления выплат по этим ценным бумагам, указанные выплаты начисляются и осуществляются в пользу продавца репо *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
24. В случае если дата закрытия приходится на нерабочий (выходной или праздничный) день, исполнение сделки закрытия производится в первый рабочий день, следующий за этой датой. При этом на рынке автоматического репо и на рынке репо с неттингом торговая система автоматически осуществляет перерасчет суммы сделки закрытия репо исходя из фактической продолжительности срока данной операции *(данный пункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
25. В случае если при исполнении сделок открытия и закрытия репо используются торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения, исполнение этих сделок производится только после получения сообщений об их подтверждении через Систему подтверждения (за исключением, предусмотренным абзацем вторым настоящего пункта).
- Исполнение сделки закрытия, относящейся к операции репо на рынке автоматического репо, не требует подтверждение этой сделки со стороны покупателя репо, являющегося участником данной операции *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
26. В целях обеспечения исполнения сделок закрытия репо ежедневно (каждый рабочий день), не позднее времени, установленного Регламентом торгов и работы Системы подтверждения, участники операций репо с датой закрытия, приходящейся на этот день, обязаны направить в торговую систему сообщения о своей готовности к исполнению таких сделок закрытия репо (за исключениями, установленными пунктом 27 настоящих Правил).
- 26-1. Подтверждение сделок открытия и закрытия репо, заключенных на рынке репо с неттингом с использованием счетов, которые контролируются пользователями системы подтверждения, осуществляется посредством предоставления данными пользователями расчетного подтверждения в разрезе нетто-позиции по каждому счету, сформировавшейся в результате проведения клиринга по данным сделкам в порядке, который установлен внутренними документами Биржи *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
27. Требования, установленные пунктом 26 настоящих Правил, не применяются к:
- 1) покупателям репо по операциям на рынке автоматического репо *(данный подпункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*;
 - 2) покупателям и продавцам репо, если при исполнении сделок закрытия, которые относятся к данным операциям, используются торговые счета этих участников операции репо, контролируемые через Систему подтверждения.
28. В случаях, указанных в подпункте 2) пункта 27 настоящих Правил, сообщение о готовности исполнить сделку закрытия репо должно быть направлено в торговую систему пользователем Системы подтверждения не позднее времени, установленного внутренним документом Биржи "Регламент торгов и работы Системы подтверждения", до окончания торговой сессии, в течение которой эта сделка должна быть исполнена. При

этом подача или отказ от подачи названного сообщения в установленный срок является соответственно подтверждением пользователя Системы подтверждения или его отказом от подтверждения сделки закрытия репо.

29. В случае неисполнения участником операции репо требований пункта 26 или неисполнение пользователем Системы подтверждения требований пункта 28 настоящих Правил, сделка закрытия репо признается расторгнутой и к такой сделке применяются положения, установленные пунктами 36-37 настоящих Правил.
30. Допускается изменение даты закрытия репо, за следующими исключениями:
- 1) запрещается продление срока операции репо, осуществляемой "прямым" способом, если ценные бумаги, которые являются предметом данной операции, исключены из числа ценных бумаг, допущенных к обращению на Бирже;
 - 2) запрещается продление срока операции репо, осуществляемой "прямым" способом, если такое продление ведет к нарушению максимального срока операции репо, установленного абзацем первым пункта 15 настоящих Правил;
 - 3) запрещается продление срока операции репо, осуществляемой "автоматическим" способом;
 - 4) запрещается продление срока операции репо, осуществляемой на рынке репо с неттингом.

(Данный пункт изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года и решением Совета директоров Биржи от 21 декабря 2016 года).

- 30-1. Для изменения даты закрытия репо участники операции репо, осуществляемой "прямым" способом, должны выполнить в торговой системе необходимые действия по изменению даты закрытия, которая считается измененной только в случае подтверждения таких изменений обоими участниками данной операции, а также соответствующими пользователями Системы подтверждения (если для исполнения сделки закрытия репо используются торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения).

При осуществлении операции репо "автоматическим" способом участник данной операции, желающий изменить дату закрытия, должен предоставить Бирже письмо произвольной формы с просьбой о таком изменении, с указанием новой, желаемой или предпочтительной, даты закрытия репо и с описанием причин такого изменения. После получения названного письма маклер Биржи проводит переговоры с другим участником данной операции и с соответствующими пользователями Системы подтверждения (если для исполнения сделки закрытия репо используются торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения) и в случае получения их письменных согласий выполняет в торговой системе необходимые действия по изменению даты закрытия репо.

Действия по изменению даты закрытия репо могут быть выполнены в любой торговый день.

В случае изменения даты закрытия репо сумма сделки закрытия пересчитывается торговой системой автоматически исходя из фактического срока операции репо.

При осуществлении операции репо "автоматическим" способом изменение даты закрытия влечет за собой необходимость уплаты дополнительного комиссионного сбора Биржи в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах и биржевых сборах".

(Данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 21 декабря 2016 года).

31. В течение срока операции репо, осуществляемой "прямым" способом, по общему согласию ее участников разрешается аннулирование неисполненной сделки закрытия, относящейся к данной операции (за исключением, установленным абзацем вторым настоящего пункта). Для этого участники данной операции должны предоставить Бирже составленные в произвольной форме письменные заявления об аннулировании неисполненной сделки закрытия, которые должны быть подписаны лицами, обладающими правами первой и второй подписей от имени этих участников

в соответствии с имеющимися у Биржи нотариально удостоверенными карточками с образцами подписей и оттисков печатей участников данной операции, и заверены оттисками их печатей. При этом в случае, если для исполнения аннулируемой сделки должны были быть использованы торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения, то Бирже дополнительно должны быть предоставлены письменные согласия соответствующих участников Системы подтверждения на такое аннулирование.

Запрещается частичное аннулирование неисполненной сделки закрытия, которая относится к операции репо, осуществляемой "прямым" способом.

32. Допускается замена предмета операции репо на рынке автоматического репо, на другой в случае, если продавец репо не может выполнить свои обязательства по исполнению сделки открытия в связи с отсутствием или нехваткой у него ценных бумаг, являющихся предметом операции репо. Такая замена производится до исполнения сделки открытия, по инициативе продавца репо, с согласия покупателя репо и при условии, что счет этого покупателя в Центральном депозитарии позволяет зачислить на него ценные бумаги, предлагаемые в качестве нового предмета операции репо *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.

Возможность замены одного предмета операции репо на другой и ценные бумаги, которые могут быть использованы для такой замены, определяются в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация рынка автоматического репо".

- 32-1. Запрещается замена предмета операции репо, осуществляемой "прямым" способом, на другой, а также замена предмета операции репо на другой на рынке репо с неттингом *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года и изменен решением Совета директоров Биржи от 21 декабря 2016 года)*.

33. Биржа передает Центральному депозитарию сведения в соответствии с его внутренними документами (приказ, уведомление):

- 1) о сделке закрытия репо, параметры которой были изменены в соответствии с пунктом 30 настоящих Правил, – в фактический день исполнения данной сделки;
- 2) о сделке закрытия репо, которая была аннулирована в соответствии с пунктом 31 настоящих Правил, – в день, когда эта сделка была аннулирована;
- 3) об операции репо, предмет которой был заменен на другой в соответствии с пунктом 32 настоящих Правил, – в день исполнения сделки открытия, относящейся к данной операции.

Глава 4. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ УЧАСТНИКОВ ОПЕРАЦИЙ РЕПО. СПОРЫ И КОНФЛИКТЫ

34. В случае неисполнения обязательств по сделке открытия репо каким-либо из участников операции (далее в настоящем пункте – виновный участник), за исключением случая, если предмет операции репо был заменен на другой в соответствии с пунктом 32 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 21 декабря 2016 года)*:

- 1) эта сделка открытия репо признается расторгнутой;
- 2) сделка закрытия, относящаяся к данной операции, автоматически аннулируется и удаляется из торговой системы;
- 3) виновный участник обязан выплатить в пользу другого участника данной операции неустойку в размере 0,1 % от точной суммы расторгнутой сделки открытия репо;
- 4) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за другого ее участника).

35. В случае отказа покупателя репо от замены предмета операции репо на другой в соответствии с пунктом 32 настоящих Правил:

- 1) сделка открытия, относящаяся к данной операции, признается расторгнутой;
 - 2) сделка закрытия, относящаяся к данной операции, автоматически аннулируется и удаляется из торговой системы;
 - 3) участник данной операции – покупатель репо не вправе требовать выплаты ему каких-либо убытков и неустойки;
 - 4) участник данной операции – продавец репо обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за покупателя репо).
36. В случае неисполнения в дату закрытия репо обязательств по сделке закрытия каким-либо из участников операции репо, осуществляемой "прямым" способом (далее в настоящем пункте – виновный участник) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 21 декабря 2016 года)*:
- 1) сделка закрытия признается расторгнутой;
 - 2) на виновного участника возлагается обязанность выплатить в пользу пострадавшего участника неустойку, рассчитанную в соответствии с порядком, определенным в Соглашении об общих условиях осуществления операций репо "прямым" способом, а также уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за пострадавшего участника);
 - 3) Биржа не позднее двух рабочих дней после расторжения сделки закрытия письменно уведомляет участников сделки закрытия о ее расторжении.
- При этом пострадавший участник получает право требовать в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Биржи, взыскания с виновного участника убытков в полной сумме сверх названной неустойки.
37. В случае неисполнения обязательств по сделке закрытия репо на рынке автоматического репо в дату закрытия каким-либо из участников данной операции (далее в настоящем пункте – виновный участник) *(данный абзац изменен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*:
- 1) эта сделка закрытия репо признается расторгнутой;
 - 2) с предмета операции репо снимается блокировка и он может быть объектом гражданско-правовых сделок со стороны покупателя репо;
 - 3) виновный участник обязан уплатить Бирже полную сумму комиссионного сбора, начисленного по данной операции (в том числе и за другого ее участника);
 - 4) другой участник данной операции не имеет права требовать выплаты ему каких-либо убытков и неустойки;
 - 5) Биржа не позднее двух рабочих дней, после получения от Центрального депозитария Отчета об исполнении Сводной ведомости, письменно уведомляет участников операции репо о снятии блокировки с предмета операции репо и ее расторжении.
- 37-1. Требования настоящей главы, за исключением нормы, установленной пунктом 39, не распространяются на отношения, сложившиеся на рынке репо с неттингом. При этом урегулирование случаев неисполнения сторонами данных операций своих обязательств, вытекающих из операций репо, осуществляется согласно процедуре урегулирования дефолтов, которая определена внутренними документами Биржи о клиринге *(данный пункт включен решением Биржевого совета от 11 марта 2015 года)*.
- 37-2. В случае если в день расчетов пострадавший участник операции репо отказался от повторного осуществления расчетов по операции репо или не направил в торговую систему сообщения о согласии на осуществление повторных расчетов по операции репо, он не имеет права истребовать с виновной стороны выплаты какого-либо штрафа *(данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 11 апреля 2018 года)*.
38. Биржевой совет вправе исключить участника операции репо, не исполнившего (не полностью или несвоевременно исполнившего) свои обязательства по исполнению

- сделки закрытия, относящейся к данной операции, из числа членов Биржи по всем категориям.
39. В отношении участника операции репо (брокера), действующего в интересах своего клиента без заключения договора об оказании брокерских услуг (договор комиссии), и при условии обращения на Биржу клиента такого участника и/или иного третьего лица, Биржевой совет вправе принять решение о взыскании с такого участника операции репо (брокера) неустойки (штраф) в размере 1 000 месячных расчетных показателей.
40. В случае если ситуация, указанная в пункте 39 настоящих Правил, в отношении одного и того же участника операции репо (брокера) повторится один и более раз, Биржевой совет вправе принять решение об исключении такого участника из членов Биржи по всем категориям.
- 40-1. Участник операции репо несет полную ответственность в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами Биржи за последствия нарушения обязанности, установленной абзацем первым пункта 7-1 настоящих Правил (*данный пункт включен решением Совета директоров Биржи от 31 августа 2016 года*).
41. Споры и разногласия между участниками операций репо, а также между участниками операций репо и Биржей по вопросам заключения и исполнения сделок открытия и закрытия репо подлежат разрешению путем переговоров, а при недостижении взаимоприемлемого решения – Арбитражной комиссией Биржи.

Президент

Дамитов К.К.

Приложение 1

к Правилам осуществления
операций репо

СОГЛАШЕНИЕ

об общих условиях осуществления операций репо "прямым" способом

Настоящее соглашение является неотъемлемой частью Правил осуществления операций репо и устанавливает порядок осуществления операций репо "прямым" способом и исполнения обязательств по ним, меры по снижению риска неисполнения участниками операций репо своих обязательств, а также их ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязательств.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Для целей настоящего соглашения под операцией репо понимается операция репо, осуществленная "прямым" способом, как она определена в Правилах осуществления операций репо.
2. Условия настоящего соглашения являются обязательными для исполнения и распространяются на любую операцию репо, осуществленную в торговой системе Биржи "прямым" способом.
3. Используемые в настоящем соглашении понятия означают следующее:
 - 1) **"верхняя переоценка"** – порядок, установленный настоящим соглашением, в соответствии с которым в случае увеличения рыночной цены предмета операции репо выше установленного уровня, продавец репо имеет право произвести переоценку обязательств по сделке закрытия репо.

Верхняя переоценка производится в целях снижения риска неисполнения покупателем репо своих обязательств по сделке закрытия;
 - 2) **"Двухстороннее соглашение"** – составленный в письменной форме (без использования торговой системы Биржи) договор между участниками операции репо, устанавливающий их права и обязанности по операции репо в части, не урегулированной нормами настоящего Соглашения;
 - 3) **"дефицит компенсационного платежа"** – выраженная в процентах величина, отражающая соотношение текущей рыночной стоимости предмета операции репо на определенную дату с учетом коэффициента обеспечения и суммы сделки открытия и перечисленных участниками данной операции репо компенсационных платежей на эту же дату;
 - 4) **"допустимый уровень риска"** – выраженная в процентах величина допустимого отклонения рыночной цены предмета операции репо, согласованная участниками операции репо при осуществлении данной операции репо, по достижении которой наступает случай нижней или верхней переоценки;
 - 5) **"доход"** – любой доход, выплачиваемый по ценным бумагам (например, дивиденды, накопленное вознаграждение);
 - 6) **"компенсационный платеж"** – сумма денег, перечисляемая продавцом репо или покупателем репо при проведении нижней или верхней переоценки в соответствии с условиями, установленными главой 3 настоящего соглашения;

- 7) **"коэффициент обеспечения"** – выраженная в процентах положительная или отрицательная величина, устанавливаемая участниками в дату открытия операции репо, отражающая поправку к рыночной цене операции репо. Положительная величина устанавливается, если предмет операции репо оценивается с премией по отношению к его рыночной цене, отрицательная – если с дисконтом;
 - 8) **"Методика оценки ценных бумаг"** – Методика оценки ценных бумаг, утвержденная решением Биржевого совета АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 марта 2011 года № 07);
 - 9) **"модуль дефицита компенсационного платежа"** – положительная величина, соответствующая абсолютному значению (модулю) дефицита компенсационного платежа;
 - 10) **"нижняя переоценка"** – порядок, установленный настоящим соглашением, в соответствии с которым покупатель репо в случае уменьшения рыночной цены предмета операции репо ниже установленного уровня имеет право произвести переоценку обязательств по сделке закрытия репо.
Нижняя переоценка производится в целях снижения риска неисполнения продавцом репо своих обязательств по сделке закрытия;
 - 11) **"текущая рыночная стоимость"** – стоимость предмета операции репо, рассчитываемая как произведение рыночной цены и количества предмета операции репо;
 - 12) **"рыночная цена"** – цена ценных бумаг, принимаемая для расчетов по настоящему соглашению, определяемая в соответствии с Методикой оценки ценных бумаг;
 - 13) **"рабочий день"** – рабочий день по законодательству Республики Казахстан;
 - 14) **"ставка репо"** – параметр операции репо, устанавливаемый участниками операции репо, и используемый для расчета цены закрытия и суммы сделки закрытия, а также для начисления процентов по компенсационным платежам в установленном настоящим соглашением порядке.
4. Понятия, используемые в настоящем соглашении, определение которых не приведено в настоящей главе, понимаются в том смысле, в каком они определены Правилами осуществления операций репо и другими внутренними документами Биржи.
 5. Любые денежные величины по настоящему соглашению рассчитываются до сотых долей денежной единицы по правилам арифметического округления.

Глава 2. ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ РЕПО И ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ПАРАМЕТРЫ ОПЕРАЦИЙ РЕПО

6. Порядок осуществления операций репо (заключения сделок открытия и закрытия операций репо и исполнение обязательств по ним) определен Правилами осуществления операций репо.
7. В соответствии с настоящим соглашением участник операции репо вправе осуществлять операции репо в интересах третьего лица только на основании договора комиссии.
8. Условия (параметры) операции репо определяются участниками операции репо путем подачи заявки в торговую систему Биржи.
9. Для расчета параметров операции репо применяются следующие формулы:
 - 1) цена открытия:

$$P_o = P_m \times (1 + k / 100), \text{ где}$$

P_o – цена открытия операции репо;

P_m – рыночная цена предмета операции репо, установленная на дату открытия операции репо;

k – коэффициент обеспечения в процентах (с учетом знака);

- 2) сумма сделки закрытия при ее досрочном исполнении в соответствии с условиями, установленными пунктами 33, 38 и 43 настоящего соглашения, а также при изменении участниками даты закрытия:

$$Q_{cn} = Q_o \times (1 + R \times n / (T_o \times 100)), \text{ где}$$

Q_{cn} – сумма сделки закрытия репо;

Q_o – сумма сделки открытия репо;

R – при досрочном исполнении сделки закрытия в соответствии с пунктами 33 и 38 настоящего соглашения и при изменении участниками даты закрытия – ставка репо в процентах (с учетом знака); при досрочном исполнении сделки закрытия в соответствии с пунктом 43 настоящего соглашения – ставка репо в процентах (с учетом знака) плюс 5 % (если виновным участником является продавец репо) или ставка репо в процентах (с учетом знака) минус 5 % (если виновным участником является покупатель репо);

n – количество календарных дней с даты открытия операции репо (в расчет не включается) до даты закрытия включительно;

T_o – фактическое количество дней в календарном году (365 или 366);

- 3) ставка репо:

$$R = \frac{(P_c - P_o) \times T_o}{n \times P_o} \times 100\%, \text{ где}$$

R – ставка по операции репо в процентах (с учетом знака);

n – количество календарных дней с даты открытия операции репо до даты закрытия (дата закрытия включается в расчет, а дата открытия – не включается);

P_o – цена открытия операции репо;

P_c – цена закрытия операции репо;

T_o – фактическое количество дней в календарном году (365 или 366).

10. Если в какую-либо дату участники операции репо обязаны произвести друг другу платежи в оплату своих обязательств по данной операции репо, то встречные требования по исполнению таких обязательств подлежат зачету.

11. При досрочном исполнении сделки закрытия репо в соответствии с условиями, установленными пунктами 33 и 38, участник операции репо, требующий досрочного исполнения сделки закрытия, направляет соответствующее требование другому участнику данной операции репо. При этом:

- 1) участники операции репо должны исполнить свои обязательства не позднее второго рабочего дня, следующего за днем получения другим участником операции репо данного требования;

- 2) датой закрытия по досрочно исполняемой операции репо будет считаться день фактического исполнения участниками данной операции репо своих обязательств по сделке закрытия, но не позднее второго рабочего дня, следующего за днем получения другим участником операции репо данного требования;

- 3) сумма сделки закрытия по досрочно исполняемым операциям репо пересчитывается в соответствии с подпунктом 2) пункта 9 настоящего соглашения.

12. При досрочном исполнении сделки закрытия репо в соответствии с условиями, установленными пунктом 43 настоящего соглашения участник операции репо, требующий досрочного исполнения сделки закрытия направляет соответствующее требование другому участнику данной операции репо. При этом:
 - 1) требование должно быть направлено не позднее 12.30 алматинского времени дня, следующего за днем, установленным для надлежащего исполнения другим участником операции репо своих обязательств по перечислению компенсационного платежа;
 - 2) датой закрытия по досрочно исполняемой операции репо будет считаться день получения другим участником операции репо данного требования;
 - 3) сумма сделки закрытия по досрочно исполняемым операциям репо пересчитываются в соответствии с подпунктом 2) пункта 9 настоящего соглашения.
13. Требование о досрочном исполнении сделки закрытия направляется участником операции репо путем подачи соответствующей формы в торговую систему Биржи.
14. Датой получения участником операции репо требования о досрочном исполнении сделки закрытия считается дата регистрации указанного требования в торговой системе Биржи.

Глава 3. ПЕРЕОЦЕНКА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОПЕРАЦИИ РЕПО

15. С целью снижения риска неисполнения участниками операции репо своих обязательств по сделке закрытия, участники операции репо, в случае наступления условий, предусмотренных пунктом 16 настоящего соглашения, осуществляют нижнюю или верхнюю переоценку обязательств по соответствующей операции репо.
16. Случай нижней или верхней переоценки наступает, если в течение срока репо у участника операции репо значение модуля дефицита компенсационного платежа достигает или становится больше значения допустимого уровня риска, установленного участниками для данной операции репо. При этом если значение дефицита компенсационного платежа отрицательно, то наступает случай нижней переоценки, если положительно – верхней переоценки.
17. Дефицит компенсационного платежа рассчитывается по формуле:

$$DKP = \left(\frac{Q_m \times (1 + k/100)}{Q_o + KP_b - KP_s} - 1 \right) \times 100\%, \text{ где}$$

- Q_o – сумма сделки открытия;
- k – коэффициент обеспечения в процентах (с учетом знака). Для целей пункта 41 настоящего соглашения значение k принимается равным 0;
- KP_b – сумма компенсационных платежей, перечисленная покупателем репо и не возвращенная продавцом репо;
- KP_s – сумма компенсационных платежей, перечисленная продавцом репо и не возвращенная покупателем репо;
- Q_m – текущая рыночная стоимость предмета операции репо на дату расчета дефицита компенсационного платежа.
18. При наступлении случая нижней переоценки, покупатель репо имеет право направить продавцу репо требование о перечислении компенсационного платежа до 12.30 алматинского времени дня наступления такой переоценки.
 19. Факт наступления случая нижней переоценки определяется торговой системой автоматически, о чем покупатель репо незамедлительно извещается посредством получения соответствующего уведомления в торговой системе.

20. При наступлении случая верхней переоценки, продавец репо имеет право направить покупателю репо требование о перечислении компенсационного платежа до 12.30 алматинского времени дня наступления такой переоценки.
21. Факт наступления случая верхней переоценки определяется торговой системой автоматически, о чем продавец репо незамедлительно извещается посредством получения соответствующего уведомления в торговой системе.
22. Компенсационный платеж определяется по формуле:

$$KP = (DKP_{mdl} / 100) \times (Q_o + KP_b - KP_s), \text{ где}$$

- KP – компенсационный платеж, подлежащий перечислению;
- DKP_{mdl} – модуль дефицита компенсационного платежа в процентах;
- Q_o – сумма сделки открытия;
- KP_b – сумма компенсационных платежей, перечисленная покупателем репо и невозвращенная продавцом репо;
- KP_s – сумма компенсационных платежей, перечисленная продавцом репо и невозвращенная покупателем репо.
23. Если участник операции репо, которому было выставлено требование о перечислении компенсационного платежа, ранее сам получал компенсационные платежи по этой операции репо от второго участника операции репо, то перечисляемая им в соответствии с данным требованием компенсационный платеж включает в себя:
 - 1) сумму полученных от него и не возвращенных ему ранее компенсационных платежей (в размере, не превышающем компенсационного платежа, определенного в соответствии с условиями, которые установлены пунктом 22 настоящего соглашения);
 - 2) собственно компенсационный платеж участника операции репо (в размере разницы между компенсационным платежом, определенным в соответствии с условиями, которые установлены пунктом 22 настоящего соглашения, и суммой полученных от второго участника операции репо и не возвращенных ему ранее компенсационных платежей).
 24. Участник операции репо, которому было направлено требование о перечислении компенсационного платежа в соответствии с условиями, установленными пунктами 18 или 20 настоящего соглашения, обязуется перечислить компенсационный платеж не позднее 17.00 алматинского времени дня получения такого требования.
 25. Требование о перечислении компенсационного платежа направляется участником операции репо посредством подачи соответствующей формы в торговую систему Биржи.
 26. Датой получения участником операции репо требования о перечислении компенсационного платежа считается дата регистрации указанного требования в торговой системе Биржи.
 27. При исполнении продавцом репо своих обязательств по сделке закрытия репо, в том числе при ее досрочном исполнении в соответствии с условиями, установленными пунктами 33, 38, 43 и 46 настоящего соглашения, суммы компенсационных платежей, уплаченных продавцом репо по операции репо, к которой относится данная сделка закрытия, подлежат возврату продавцу репо (в случае если они не были возвращены ему ранее в соответствии с условиями, установленными пунктом 23 настоящего соглашения).
 28. При исполнении покупателем репо своих обязательств по сделке закрытия репо, в том числе при ее досрочном исполнении в соответствии с условиями, установленными пунктами 33, 38, 43 и 46 настоящего соглашения, суммы компенсационных платежей, уплаченных покупателем репо по операции репо, к которой относится данная сделка закрытия, подлежат возврату покупателю репо (в случае если они не были возвращены ему ранее в соответствии с условиями, установленными пунктом 23 настоящего соглашения).

29. Участник репо, получивший компенсационный платеж, обязан уплатить участнику репо, перечислившему данный компенсационный платеж, проценты по компенсационному платежу по ставке репо за период с даты получения компенсационного платежа (в расчет периода не включается) до даты его возврата включительно.

30. Возврат суммы компенсационных платежей и оплата процентов по компенсационным платежам в соответствии с условиями, установленными пунктами 27, 28 и 29 настоящего соглашения, осуществляются в дату исполнения обязательств по сделке закрытия операции репо, по которой данные компенсационные платежи были перечислены.
31. В случае если для исполнения сделок открытия и закрытия операции репо должны быть использованы торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения, то перечисления компенсационных платежей производятся только после получения сообщений об их подтверждении через Систему подтверждения.
32. В случае аннулирования сделки закрытия в соответствии с Правилами осуществления операции репо участники операции репо освобождаются от обязательств по возврату компенсационных платежей, уплаченных ими по операции репо, к которой относится данная сделка закрытия, а также процентов по ним.
33. Если в соответствии с Методикой оценки ценных бумаг определение рыночной цены ценных бумаг не производится в течение двух недель в течение срока операции репо, предметом которой являются эти ценные бумаги, любой из участников данной операции репо имеет право потребовать досрочного исполнения сделки закрытия.

Глава 4. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ УЧАСТНИКОВ ОПЕРАЦИИ РЕПО ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ЭМИТЕНТОМ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ

34. Если в течение срока операции репо эмитент ценных бумаг, являющихся предметом данной операции репо, осуществляет выплаты в счет погашения основного долга по этим ценным бумагам, то данные выплаты считаются перечислением компенсационного платежа продавцом покупателю в размере, равном сумме указанной выплаты и на него распространяются требования, установленные главой 3 настоящего соглашения. Датой получения покупателем репо такого компенсационного платежа является дата осуществления выплаты эмитентом ценных бумаг.
35. Если в течение срока операции репо эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом данной операции репо, осуществляется выплата дохода по этим ценным бумагам, то, при условии, что участниками операции репо не установлено иное при заключении сделки открытия в торговой системе Биржи или в ином двухстороннем соглашении, покупатель репо обязан перевести продавцу репо сумму, равную сумме полученного дохода, не позднее десятого рабочего дня с даты выплаты этого дохода.
36. Для целей пункта 35 настоящего соглашения сумма полученного дохода определяется как фактическая сумма, выплаченная эмитентом ценных бумаг с учетом всех вычетов и удержаний, произведенных эмитентом ценных бумаг или его платежным агентом и связанных с получением такого дохода.
37. В случае если на момент составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров эмитента ценных бумаг, являющихся предметом данной операции репо, в него будет включен покупатель репо, то право участия в общем собрании акционеров и право голоса по предмету операции репо принадлежит покупателю репо, если иное не установлено участниками операции репо в Двухстороннем соглашении. Для передачи права участия в общем собрании акционеров и права голоса по предмету операции продавцу репо в Двухстороннем соглашении должно быть установлено, что покупатель репо обязан предоставить продавцу репо доверенность на участие в общем собрании акционеров и право голоса по предмету операции репо.
38. Если в течение срока операции репо эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом данной операции репо, принимается решение о реорганизации (в любой форме), любой из участников данной операции репо имеет право потребовать досрочного исполнения сделок закрытия репо, предметом которых являются ценные бумаги реорганизуемого эмитента.
39. Если в течение срока операции репо эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом данной операции репо, принимается решение об осуществлении каких-либо иных

корпоративных действий, которые ведут (могут привести) к возникновению дополнительных прав (обязательств) у кого-либо из участников этой операции репо, то порядок урегулирования данной ситуации определяется участниками операции репо в Двухстороннем соглашении. В случае невозможности такого урегулирования любой из участников данной операции репо имеет право потребовать досрочного исполнения сделок закрытия репо, предметом которых являются ценные бумаги данного эмитента.

Глава 5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ УЧАСТНИКОВ РЕПО В СЛУЧАЯХ НАРУШЕНИЯ СОГЛАШЕНИЯ

40. Для целей настоящего соглашения любой из нижеперечисленных случаев является "случаем нарушения соглашения", при этом участник репо, допустивший его наступление, признается "виновным участником", а другой участник, соответственно, – "пострадавшим участником":
- 1) участник репо не исполняет или исполняет ненадлежащим образом (не в полном объеме и/или не в установленный срок) принятые на себя обязательства по уплате денег (включая перечисление компенсационного платежа) и/или поставке предмета операции репо в соответствии с условиями операции репо, совершенной в рамках настоящего соглашения;
 - 2) участник репо не исполняет или исполняет ненадлежащим образом любые иные свои обязательства в соответствии с условиями операции репо, совершенной в рамках настоящего соглашения.
41. Случай нарушения соглашения, вызванный неисполнением или ненадлежащим исполнением кем-либо из участников операции репо своих обязательств по исполнению сделки открытия подлежит урегулированию в соответствии с Правилами осуществления операции репо.
42. Случай нарушения соглашения, вызванный неисполнением или ненадлежащим исполнением кем-либо из участников операции репо своих обязательств по исполнению сделки закрытия подлежит урегулированию в соответствии с Правилами осуществления операции репо. При этом размер неустойки, подлежащей уплате виновным участником, определяется следующим образом:
- 1) если виновным участником является продавец репо и при этом:
 - значение дефицита компенсационного платежа, рассчитанного на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с пунктом 17 настоящего соглашения, отрицательно, то размер подлежащей уплате неустойки равен компенсационному платежу, рассчитанному на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с условиями настоящего соглашения и процентов, начисленных на сумму сделки открытия по ставке, равной ставке репо (с учетом знака) плюс 5 %, за период с даты открытия репо (в расчет не включается) по дату расторжения сделки закрытия включительно;
 - значение дефицита компенсационного платежа, рассчитанного на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с пунктом 17 настоящего соглашения, положительно или равно 0, то размер подлежащей уплате неустойки равен сумме процентов, начисленных на сумму сделки открытия по ставке, равной ставке репо (с учетом знака) плюс 5 %, за период с даты открытия репо (в расчет не включается) по дату расторжения сделки закрытия включительно;
 - 2) если виновным участником является покупатель репо и при этом:
 - значение дефицита компенсационного платежа, рассчитанного на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с пунктом 17 настоящего соглашения, положительно, то размер подлежащей уплате неустойки равен компенсационному платежу, рассчитанному на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с условиями настоящего соглашения и процентов,

Правила осуществления операций репо

начисленных на сумму сделки открытия по ставке, равной ставке репо (с учетом знака) плюс 5 %, за период с даты открытия репо (в расчет не включается) по дату расторжения сделки закрытия включительно;

- значение дефицита компенсационного платежа, рассчитанного на дату расторжения сделки закрытия в соответствии с пунктом 17 настоящего соглашения, отрицательно или равно 0, то размер подлежащей уплате неустойки равен сумме процентов, начисленных на сумму сделки открытия по ставке, равной ставке репо плюс 5 %, за период с даты открытия репо (в расчет не включается) по дату расторжения сделки закрытия включительно.
43. При расторжении сделки закрытия в связи с неисполнением кем-либо из участников операции репо своих обязательств по ней участники операции репо освобождаются от обязательств по возврату компенсационных платежей, уплаченных ими по операции репо, к которой относится данная сделка закрытия, и процентов по ним.
 44. В случае нарушения соглашения, вызванного неисполнением или ненадлежащим исполнением кем-либо из участников операции репо своих обязательств по перечислению компенсационного платежа в соответствии с условиями, установленными пунктом 24 настоящего соглашения, пострадавший участник имеет право в одностороннем порядке потребовать досрочного исполнения сделки закрытия по данной операции репо.
 45. В случае нарушения соглашения, вызванного неисполнением или ненадлежащим исполнением кем-либо из участников операции репо своих обязательств по перечислению компенсационного платежа и процентов по компенсационному платежу в соответствии с условиями, установленными пунктами 27, 28, 29 и 30 настоящего соглашения, виновный участник обязан уплатить пострадавшему участнику неустойку в размере 0,15 % от суммы неисполненных обязательств за каждый день просрочки.
 46. В случае нарушения соглашения, вызванного нарушением покупателем репо срока по передаче дохода продавцу репо, установленного условиями пункта 35 настоящего соглашения, покупатель репо должен дополнительно уплатить продавцу репо проценты на сумму полученного дохода (проценты на текущую рыночную стоимость ценных бумаг, полученных в качестве дохода, на дату передачи дохода продавцу репо) по ставке репо, установленной для операции репо по предмету которой был выплачен доход, за период просрочки, начиная с одиннадцатого рабочего дня, следующего за днем выплаты этого дохода.
 47. Любая сумма, поступившая от виновного участника по настоящему соглашению, направляется на погашение его задолженности по денежному обязательству в следующем порядке:
 - 1) в первую очередь погашается сумма самого обязательства;
 - 2) во вторую очередь погашается сумма неустойки, подлежащая уплате в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств.

Глава 6. ЗАЯВЛЕНИЯ И ГАРАНТИИ УЧАСТНИКОВ ОПЕРАЦИИ РЕПО

48. Участники операции репо заявляют и гарантируют друг другу, что:
 - 1) они обладают законными полномочиями для выполнения принятых на себя обязательств по настоящему соглашению и операциям репо, осуществленным в рамках настоящего соглашения;
 - 2) выполнение условий настоящего соглашения не повлечет за собой нарушения какого-либо иного соглашения, договора или договоренности, которые имеются у каждого из участников операции репо с третьими лицами;
 - 3) они будут незамедлительно извещать друг друга о любых изменениях в их заявлениях, изложенных в настоящей статье.
49. Все заявления, сделанные участниками операции репо в пункте 47 настоящего соглашения, будут считаться верными на дату заключения и в течение срока действия настоящего соглашения, если участники операции репо не сделают заявления об их изменении.