

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н ы

решением Совета директоров
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 07 сентября 2018 года № 26)

Введены в действие

с 17 сентября 2018 года – для фондового
рынка;

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

ПРАВИЛА

осуществления клиринговой деятельности
по сделкам с финансовыми инструментами

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

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

2. Изменения и дополнения № 2:

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

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

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

Глава 1. КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БИРЖИ

Статья 1. Основные понятия

1. В настоящих Правилах используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан и другими внутренними документами Биржи.
2. Прочие понятия, используемые в настоящих Правилах, означают следующее:
 - 1) **биржевой рынок** – фондовый рынок, валютный рынок и рынок деривативов, соответствующие понятиям, определенным настоящим пунктом;
 - 2) **Банк-провайдер** – Банк – клиринговый участник валютного рынка, определенный Правлением Биржи в качестве стороны при заключении сделок переноса позиций или ликвидации позиций в целях урегулирования дефолта;
 - 3) **валютный рынок** – организованный рынок иностранных валют Биржи, на котором Биржа осуществляет клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися в секциях "спот" и "своп";
 - 4) **единый лимит** – величина, измеряющая достаточность маржевого обеспечения на клиринговом счете (собственном или клиентском) клирингового участника, которое необходимо для подачи заявок и заключения сделок клиринговым участником категории "с частичным обеспечением";
 - 5) **день расчетов** – день, в который Биржа осуществляет расчеты по исполнению обязательств по определенному финансовому инструменту;
 - 6) **дефолт** – неисполнение (несвоевременное или ненадлежащее исполнение) клиринговым участником своих обязательств;
 - 7) **подразделение информационных технологий** – подразделение Биржи, осуществляющее разработку, поддержку и улучшение качества работы информационной системы Биржи;
 - 8) **клиринг** (клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами) – процесс сверки и определения подлежащих исполнению клиринговыми участниками обязательств, возникших

в результате осуществления неттинга, а также подготовка и передача документов (информации), являющихся основанием для прекращения обязательств по заключенным сделкам, и возникновения обязательств по результатам неттинга, а также обеспечения исполнения таких обязательств *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;

- 9) **клиринговый день** – день, в который Биржа осуществляет клиринг по сделкам с каким-либо финансовым инструментом;
- 10) **клиринговый отчет** – документ, предоставляемый Биржей клиринговому участнику и содержащий сведения о заключенных им сделках от своего имени или от имени своих клиентов, нетто-обязательствах и нетто-требованиях, возникших в результате неттинга таких сделок, сведения о маржевом обеспечении (при наличии) и иную информацию, определенную настоящими Правилами *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 11) **клиринговое подразделение** – структурное подразделение Биржи, основной функцией которого является выполнение действий, необходимых для осуществления Биржей клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами;
- 12) **клиринговая сессия** – часть операционного дня Биржи, в течение которой Биржа осуществляет клиринг по результатам сделок, заключенных на торговых сессиях, формирует клиринговые отчеты, а также документы, являющиеся основанием для осуществления расчетов в соответствии с внутренним документом Биржи "Регламент осуществления клиринговой деятельности" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 13) **клиринговая система** – программно-технический комплекс Биржи, используемый ею при осуществлении клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами и предназначенный для автоматизации действий, подлежащих выполнению Биржей в рамках осуществления этой деятельности;
- 14) **клиринговый счет** – регистрационная совокупность определенных записей и других обозначений в клиринговой системе, используемая для учета позиций и нетто-позиций клирингового участника по сделкам, заключенным на определенном биржевом рынке по его торговому счету (собственному или клиентскому), а также для учета требований к обеспечению их исполнения;
- 15) **клиринговый участник** – юридическое лицо, заключившее договор о клиринговом обслуживании с Биржей;
- 16) **клиринговый участник с полным покрытием** – клиринговый участник категории "с полным покрытием", который участвует в торгах при условии обеспечения исполнения нетто-обязательств по заключаемым сделкам в размере, необходимом для их исполнения в тех финансовых инструментах, в которых эти обязательства возникают;
- 17) **клиринговый участник с частичным обеспечением** – клиринговый участник категории "с частичным обеспечением", который участвует в торгах при условии формирования маржевого обеспечения в порядке, установленном настоящими Правилами;
- 18) **клиринговый участник без обеспечения** – клиринговый участник категории "без обеспечения", который участвует в торгах без внесения обеспечения;

- 19) **маржевое обеспечение** –финансовые инструменты клирингового участника находящиеся в расчетной организации в целях исполнения маржинальных требований, предъявляемых к клиринговому участнику с частичным обеспечением *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
- 20) **маржинальное требование** – требование Биржи к клиринговому участнику с частичным обеспечением, предъявляемое в порядке, установленном настоящими Правилами;
- 21) **Национальный Банк** – государственное учреждение "Национальный Банк Республики Казахстан";
- 22) **неттинг** – полное или частичное прекращение требований и обязательств, учитываемых по определенному клиринговому счету, возникших в результате сделок с финансовыми инструментами посредством взаимозачета;
- 23) **нетто-обязательство** – обязательство как результат неттинга;
- 24) **нетто-позиция** – нетто-требование и/или нетто-обязательство;
- 25) **нетто-требование** – требование как результат неттинга;
- 26) **обеспечение** – финансовые инструменты, клирингового участника, находящиеся в расчетной организации в целях исполнения нетто-обязательств по сделкам клирингового участника, а также маржинальных требований, предъявляемых к клиринговому участнику с частичным обеспечением, для заключения и исполнения сделок в торговой системе Биржи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
- 27) **позиция** – обязательство или требование, возникшее в результате заключения сделки с финансовым инструментом клиринговым участником от своего имени по собственному торговому счету или от имени своего клиента по клиентскому торговому счету на биржевых торгах;
- 28) **расчетное подразделение** – подразделение Биржи, основной функцией которого является осуществление расчетов по сделкам с финансовыми инструментами на валютном рынке и рынке деривативов;
- 29) **рынок деривативов** – организованный рынок производных финансовых инструментов Биржи, на котором Биржа осуществляет клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися в секции "фьючерсы";
- 30) **секция биржевого рынка** – список финансовых инструментов, заключение сделок с которыми осуществляется с применением одинаковых правил и/или условий котирования, клиринга и расчетов;
- 31) **счета гарантийных взносов** – счета/субсчета для учета гарантийных взносов во внутренней системе учета Биржи, открываемые клиринговому участнику в соответствии с внутренним документом "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых клиринговым участником в целях уплаты гарантийных взносов в гарантийные фонды биржевых рынков (секций биржевых рынков) в соответствии с настоящими Правилами *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 32) **счета обеспечения** – счета/субсчета клирингового участника валютного рынка или клирингового участника рынка деривативов во внутренней системе учета Биржи в тенге или иностранной валюте,

- открываемые в соответствии с внутренним документом "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам" и предназначенные для учета денег, перечисляемых в целях исполнения его нетто-обязательств по сделкам, а также в целях учета обеспечения их исполнения;
- 33) **торговое подразделение** – подразделение Биржи, осуществляющее функции по организации проведения торгов;
- 34) **финансовый инструмент** – деньги (тенге, иностранная валюта), ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, а также иные финансовые инструменты, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*);
- 35) **фондовый рынок** – организованный рынок ценных бумаг Биржи, на котором Биржа осуществляет клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами секций "Т+2 в тенге", "Т+2 в долларах США", "Репо с неттингом в тенге" и "Репо с неттингом в долларах США";
- 36) **Центральный депозитарий** – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", осуществляющий расчеты по сделкам с финансовыми инструментами на фондовом рынке;
- 37) **центральный контрагент** – юридическое лицо, являющееся стороной по сделкам с финансовыми инструментами, заключаемыми клиринговыми участниками в торговой системе Биржи.
3. Термины, определенные настоящими Правилами, могут также применяться в других внутренних документах Биржи, в служебной документации и переписке Биржи и в биржевой информации в отношении сделок, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность. Если иное не следует из контекста настоящих Правил, слова в единственном числе включают множественное и наоборот, а ссылка на слово какого-либо рода включает ссылку на слова, относящиеся ко всем другим родам.

Статья 2. Общие положения о клиринговой деятельности

1. Биржа предоставляет услуги по клиринговому обслуживанию только клиринговым участникам.
2. Клиринг осуществляется по сделкам с финансовыми инструментами, по которым Биржа осуществляет клиринговую деятельность с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков настоящими Правилами.
3. Порядок присвоения, лишения и восстановления статуса клирингового участника, порядок установления категории клиринговому участнику, а также требования к организациям, претендующим на получение статуса клирингового участника, требования для установления категории клиринговому участнику, права и обязанности клиринговых участников, ответственность клиринговых участников и Биржи определены внутренним документом Биржи "Положение о клиринговых участниках" (далее – Положение).
4. Способ обеспечения исполнения обязательств определяется в зависимости от вида категории, присвоенной клиринговому участнику определенного биржевого рынка Правлением Биржи в соответствии с Положением.
5. Национальному Банку, который является центральным банком Республики Казахстан и представляет собой верхний (первый) уровень банковской

системы, в соответствии с Положением присвоена категория "без обеспечения" на всех биржевых рынках.

6. Обмен электронными документами между клиринговыми участниками и Биржей осуществляются посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz¹.
7. Биржа осуществляет клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами с учетом следующих особенностей:
 - 1) под финансовыми инструментами понимаются финансовые инструменты, указанные в особенностях определенного биржевого рынка настоящими Правилами;
 - 2) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*
 - 3) под сделками понимаются только сделки, заключенные методом открытых торгов. По сделкам, заключенным в рамках специализированных торгов, Биржа не осуществляет клиринговую деятельность.
8. Клиринг производится автоматически с использованием клиринговой системы по итогам каждой отдельной торговой сессии.
9. Порядок работы клиринговой системы определен внутренним документом Биржи "Регламент осуществления клиринговой деятельности" (далее – Регламент).
10. В рамках осуществления клиринговой деятельности Биржа использует систему управления рисками, условия и порядок функционирования которой установлены главами 2 и 3 настоящих Правил.
11. Порядок формирования и использования обеспечения клиринговых участников, а также порядок формирования, использования и восстановления клиринговых фондов (гарантийных и резервных фондов) установлен главами 2 и 3 настоящих Правил.
12. Биржа вправе инвестировать деньги, составляющие обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые фонды (гарантийные и резервные фонды) в соответствии с приложениями 2, 3 и 4 к внутреннему документу Биржи "Политика инвестирования активов", публикуемыми на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
13. Доходы от инвестирования денег, составляющих обеспечение клиринговых участников, а также клиринговые гарантийные фонды, не начисляются и не выплачиваются клиринговым участникам *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
14. Биржа осуществляет функции центрального контрагента по сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов и на валютном рынке. По сделкам на фондовом рынке Биржа не осуществляет функции центрального контрагента.
15. Особенности осуществления клиринговой деятельности Биржи на определенных биржевых рынках описаны в главах 4, 5, 6 настоящих Правил.
16. Настоящие Правила публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) и доступны для ознакомления всем клиентам Биржи и иным заинтересованным лицам *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

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

Статья 3. Осуществление Биржей функций центрального контрагента

1. При осуществлении функций центрального контрагента Биржа руководствуется следующими принципами:
 - 1) использование надежной системы управления рисками;
 - 2) повышение эффективности рынка, включающее:
 - снижение издержек клиринговых участников, в том числе использование механизма неттинга;
 - гарантированное исполнение обязательств по заключенным сделкам клиринговых участников с учетом ограничения ответственности Биржи, установленного настоящими Правилами;
 - прозрачность действий, по которым каждый клиринговый участник может самостоятельно оценить риски по сделкам с Биржей как с центральным контрагентом.
2. К сделкам с финансовыми инструментами, по которым Биржа осуществляет функции центрального контрагента, применяется механизм открытой оферты, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку центрального контрагента. Таким образом, после заключения сделки Биржа, осуществляя функции центрального контрагента, автоматически:
 - 1) становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца;
 - 2) приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая обязательства, возникшие в результате новации), заключенным от его имени Биржей в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с требованиями настоящих Правил и других внутренних документов Биржи.
3. Открытая оферта считается принятой клиринговым участником с даты вступления в силу решения о присвоении статуса клирингового участника определенного биржевого рынка в соответствии с требованиями внутренних документов Биржи (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

Статья 4. Клиринговые счета

1. В качестве клиринговых собственных и клиентских счетов клиринговых участников используются счета, аналогичные собственным и клиентским торговым счетам, открытым члену Биржи, являющемуся клиринговым участником, для участия в торгах финансовыми инструментами на определенном биржевом рынке в порядке, установленном внутренним документом Биржи "Инструкция о порядке кодировки членов АО "Казахстанская фондовая биржа" и их счетов, финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг".
2. Биржа осуществляет клиринг, учет сделок и нетто-позиций клиринговых участников в клиринговой системе в разрезе собственных и клиентских клиринговых счетов.
3. На каждом биржевом рынке клиринговый участник может иметь один собственный клиринговый счет и один агрегированный или неограниченное количество сегрегированных клиентских клиринговых счетов, аналогичных торговым счетам.

4. На фондовом рынке используются сегрегированные клиентские клиринговые счета клирингового участника, на валютном рынке и на рынке деривативов используются как агрегированный клиентский клиринговый счет, так и сегрегированные клиентские клиринговые счета с учетом особенностей, установленных для данных биржевых рынков настоящими Правилами.

Статья 5. Определение нетто-позиций клиринговых участников

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

Статья 6. Сверка и корректировка информации

1. Сверка и корректировка информации о сделках, заключенных клиринговыми участниками на биржевых рынках, осуществляются в следующем порядке:
 - 1) в ходе проведения клиринговой сессии Биржа сверяет нетто-позицию каждого клирингового счета каждого клирингового участника с информацией, полученной из торговой системы, с целью выявления и устранения возможных технических ошибок в соответствии с Регламентом;
 - 2) по итогам клиринговой сессии Биржа направляет:

соответствующей расчетной организации биржевого рынка документы, содержащие информацию о размерах нетто-требований и нетто-обязательств по клиринговым счетам клиринговых участников;

клиринговым участникам клиринговые отчеты по результатам клиринговой сессии, содержащие информацию, указанную в статье 54 настоящих Правил.

2. По получении клиринговых отчетов по результатам клиринговой сессии клиринговые участники самостоятельно сверяют информацию, указанную в отчетах, и при наличии замечаний к названной информации направляют Бирже такие замечания.
3. В случае согласия с замечаниями клиринговых участников Биржа соответствующим образом устраняет выявленные несоответствия в клиринговых отчетах по результатам клиринговой сессии и направляет клиринговым участникам скорректированные клиринговые отчеты.
4. Клиринговый участник вправе направить Бирже запрос не позднее времени сверки, установленного для определенного биржевого рынка в соответствии с его особенностями об изменении номера торгового счета по заключенной им сделке.
5. Биржа по получении запроса, указанного в пункте 4 настоящей статьи, осуществляет необходимые изменения в торговой и клиринговой системах.

Статья 7. Проведение расчетов

1. Расчетными организациями являются:
 - Центральный депозитарий – на фондовом рынке;
 - Биржа – на валютном рынке и рынке деривативов.
2. Расчетная организация осуществляет внутренний учет финансовых инструментов для исполнения расчетов по нетто-обязательствам по клиринговым счетам (собственным и клиентским) клирингового участника, а также исполнения требований по обязательствам по обеспечению и гарантийным взносам в соответствии с ее внутренними документами.
3. Расчеты на фондовом рынке осуществляются в режиме "поставка против платежа", предусматривающем исполнение нетто-требования клирингового участника при условии полного исполнения данным клиринговым участником встречных нетто-обязательств.
4. На валютном рынке расчеты осуществляются в режиме "платеж против платежа", который означает, что исполнение Биржей нетто-требования клирингового участника возможно только после полного исполнения данным клиринговым участником его обязательства перед Биржей с текущей расчетной датой, а также наличия требуемого обеспечения на счетах обеспечения по нетто-обязательствам с будущими датами расчетов.
5. На фондовом рынке принцип "поставка против платежа" обеспечивается Центральным депозитарием в соответствии с его сводом правил.
6. Клиринговый участник валютного рынка зачисляет деньги для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению в порядке и сроки, установленные внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по итогам торгов с иностранными валютами" (далее – Правила расчетов валютами), на реквизиты корреспондентских счетов Биржи, публикуемых на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
7. Клиринговый участник рынка деривативов осуществляет расчеты с Биржей в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов" с учетом особенностей рынка деривативов, установленных настоящими Правилами.
8. Клиринговый участник фондового рынка зачисляет финансовые инструменты для исполнения нетто-обязательств и обязательств по обеспечению на собственные и клиентские денежные и лицевые счета, открытые в Центральном депозитарии, в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по

- схеме Т+2" (далее – ПорядокТ+2), а также внутренними документами Центрального депозитария.
9. Порядок исполнения нетто-обязательств, а также порядок внесения и возврата обеспечения клиринговых участников:
 - 1) фондового рынка установлен ПорядкомТ+2 и сводом правил Центрального депозитария с учетом особенностей фондового рынка, определенных настоящими Правилами;
 - 2) валютного рынка установлен Правилами расчетов валютами с учетом особенностей валютного рынка, определенных настоящими Правилами;
 - 3) рынка деривативов установлен внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов" с учетом особенностей рынка деривативов, определенных настоящими Правилами.
 10. Биржа учитывает обеспечение клиринговых участников на валютном рынке и рынке деривативов, а также гарантийные взносы на всех биржевых рынках на учетных счетах и на субсчетах, открытых клиринговому участнику во внутренней системе учета Биржи в разрезе биржевых рынков, собственных или клиентских счетов клирингового участника, валют, вида обеспечения в соответствии с внутренним документом биржи "Правила внутреннего учета денег и оформления документов при расчетах по биржевым торгам". Настоящими Правилами в соответствии с особенностями биржевых рынков, определенными главами 4, 5 и 6, могут быть предусмотрены *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*:
 - 1) замена клиринговых счетов, по которым должны быть исполнены обязательства, определенная настоящими Правилами;
 - 2) отказ от исполнения нетто-обязательств и нетто-требований по сделкам и иным обязательствам, определенный настоящими Правилами;
 - 3) досрочное прекращение нетто-обязательств и нетто-требований клирингового участника.

Глава 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Статья 8. Общие положения о системе управления рисками

1. Настоящей главой установлены общие условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи исключительно как клиринговой организации. Условия и порядок функционирования системы управления рисками Биржи как юридического лица, организатора торгов, организации, осуществляющей отдельные виды банковских операций, установлены другими внутренними документами Биржи.
2. Система управления рисками Биржи включает в себя следующие элементы:
 - 1) требования к финансовому состоянию клиринговых участников;
 - 2) система определения риск-параметров финансовых инструментов;
 - 3) лимиты открытия позиций клиринговых участников на определенных биржевых рынках;
 - 4) маржевое обеспечение для клиринговых участников с частичным обеспечением;

- 5) предварительный контроль достаточности обеспечения для клиринговых участников с полным покрытием;
 - 6) переоценка стоимости маржевого обеспечения и нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением;
 - 7) контроль достаточности обеспечения;
 - 8) клиринговые резервные фонды;
 - 9) клиринговые гарантийные фонды;
 - 10) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников;
 - 11) ограничение ответственности Биржи при неисполнении нетто-обязательств по сделкам, с которыми осуществляется клиринг.
3. Наличие и принципы действия элементов системы управления рисками на каком-либо биржевом рынке определяются с учетом особенностей данного рынка, установленных настоящими Правилами.
4. Взимаемое Биржей обеспечение исполнения клиринговыми участниками обязательств по сделкам, с которыми Биржа осуществляет клиринг, направлено на покрытие кредитных и рыночных рисков *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
5. Оценка кредитного риска осуществляется посредством мониторинга финансового состояния клиринговых участников в целях определения соответствия требованиям, установленных Положением, для присвоения клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения обязательств по исполнению сделок на определенном биржевом рынке (секциях биржевого рынка) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
6. Перечень категорий клиринговых участников для каждого биржевого рынка определен Положением.
7. Элементы управления рисками перечисленные в подпунктах 2)–7) пункта 2 настоящей статьи, предназначены для покрытия рыночных рисков в нормальных рыночных условиях.
- Под нормальными рыночными условиями понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величину, не превышающую ставку начальной маржи по данным финансовым инструментам, определяемую в соответствии со статьей 12 настоящих Правил.
8. Элементы управления рисками, указанные в подпунктах 8)–11) пункта 2 настоящей статьи, предназначены для покрытия рыночных рисков, рисков ликвидности, а также системных рисков в условиях повышенной волатильности цен финансовых инструментов.
- Под условиями повышенной волатильности цен финансовых инструментов понимаются условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величины, превышающие ставки начальной маржи по данным финансовым инструментам.
9. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с частичным обеспечением Биржа использует маржевое обеспечение клиринговых участников и гарантийные фонды.
10. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием Биржа использует полное обеспечение клиринговых участников.
11. В целях покрытия рыночных рисков клиринговый участник с частичным обеспечением обязан:

- 1) исполнять требования к маржевому обеспечению в соответствии с особенностями биржевых рынков, установленных настоящими Правилами;
- 2) обеспечивать наличие гарантийных взносов в гарантийные фонды соответствующего биржевого рынка (секций биржевого рынка) в размерах, установленных Положением.

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

12. В целях покрытия кредитного риска клиринговый участник с полным покрытием обязан обеспечить наличие финансовых инструментов на счетах обеспечения в размере расчетных нетто-обязательств, которые возникают по заключенным сделкам и тем поданным заявкам в торговую систему, исполнение которых приведет к их максимальному значению. При этом обеспечение должно быть сформировано в тех финансовых инструментах, в которых эти обязательства возникают.
13. Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы.

Статья 9. Маржевое обеспечение

1. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан формировать маржевое обеспечение по заключенным сделкам с финансовыми инструментами, а также поданным заявкам в торговой системе Биржи:
 - 1) на фондовом рынке в размере маржинальных требований в соответствии с особенностями фондового рынка, установленными главой 4 настоящих Правил;
 - 2) на валютном рынке в размере маржинальных требований в соответствии с особенностями валютного рынка, установленными главой 5 настоящих Правил;
 - 3) на рынке деривативов в размере поддерживаемой маржи в соответствии с особенностями рынка деривативов, установленными главой 6 настоящих Правил.
2. Перечень финансовых инструментов, принимаемых в качестве маржевого обеспечения клирингового участника с частичным обеспечением по сделкам с финансовыми инструментами на определенном биржевом рынке (секциях биржевого рынка), определяется с учетом особенностей биржевых рынков, установленных настоящими Правилами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года).*
3. Переоценка финансовых инструментов, составляющих маржевое обеспечение клирингового участника, осуществляется не реже чем каждый день расчетов.
4. Порядок расчета маржинальных требований, определяющих размер необходимого маржевого обеспечения для покрытия рыночного риска изменения стоимости нетто-обязательств клирингового участника фондового рынка или валютного рынка по заключенным, но не рассчитанным сделкам, а также по заявкам, поданным в торговую систему, определяется с учетом особенностей соответствующего биржевого рынка, установленных настоящими Правилами.
5. Порядок расчета поддерживаемой маржи, определяющей размер необходимого маржевого обеспечения для покрытия рыночного риска изменения стоимости нетто-обязательств клирингового участника рынка деривативов по заключенным сделкам, а также по заявкам, поданным

в торговую систему, определяется с учетом особенностей рынка деривативов, установленных настоящими Правилами.

6. Порядок расчета единого лимита, используемого для контроля достаточности маржевого обеспечения клирингового участника с частичным обеспечением на фондовом или валютном рынках, определяется с учетом особенностей биржевых рынков, установленных настоящими Правилами.

Статья 10. Расчетная цена финансового инструмента

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

1. Расчетная цена финансового инструмента является риск-параметром и рассчитывается в целях определения рыночной стоимости нетто-обязательств и нетто-требований клиринговых участников, расчета маржинальных требований, а также оценки стоимости маржевого обеспечения клирингового участника.
2. Расчетные цены финансовых инструментов определяются:
 - 1) для фондового рынка на ежедневной основе или в ином порядке в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика оценки ценных бумаг";
 - 2) для валютного рынка рассчитываются в режиме онлайн в течение торговой сессии в соответствии с внутренним документом "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов" (далее – Методика);
 - 3) для рынка деривативов на ежедневной основе в соответствии с Методикой.

Статья 11. Ставка лимита изменения цены финансового инструмента

1. Ставка лимита изменения цены финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для управления рыночными рисками, возникающими вследствие колебаний цен на каком-либо биржевом рынке.
2. Под ставкой лимита изменения цены финансового инструмента понимается выраженное в процентах максимально допустимое отклонение цены финансового инструмента, указанной в заявке, от расчетной цены этого же финансового инструмента, установленной на конец предыдущего клирингового дня.
3. Ставки лимитов изменения цен финансовых инструментов рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, утверждаются решением Комитета по рыночным рискам (далее – Комитет) и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).

Расчет ставок, указанных в абзаце первом настоящего пункта, осуществляется исходя из данных о колебании исторических цен финансового инструмента в соответствии с Методикой.
4. Порядок установления/изменения лимитов изменения цен финансовых инструментов определенного биржевого рынка определен особенностями соответствующего биржевого рынка настоящих Правил.

Статья 12. Ставка начальной маржи финансового инструмента

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

1. Ставка начальной маржи финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для оценки размера рыночного риска изменения цены финансового инструмента, по сделкам с которым осуществляется клиринг с частичным обеспечением *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. Ставка начальной маржи финансового инструмента выражается в процентах и используется при расчете достаточности маржевого обеспечения и расчете единого лимита на том или ином биржевом рынке.
3. Ставки начальной маржи финансовых инструментов рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. Расчет ставок начальной маржи финансовых инструментов биржевых рынков осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 13. Лимит концентрации по финансовому инструменту

1. Лимит концентрации по финансовому инструменту предназначен для оценки максимальной позиции клирингового участника в определенном финансовом инструменте, которая может быть ликвидирована в течение установленного периода, без существенного воздействия на цену финансового инструмента.
2. Лимит концентрации представляет собой величину, определяемую в количестве финансового инструмента.
3. Лимиты концентрации по финансовым инструментам рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
4. Расчет лимитов концентрации осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 14. Ставка концентрации по финансовому инструменту

1. Ставка концентрации по финансовому инструменту является риск-параметром и предназначена для оценки рыночного риска изменения цены финансового инструмента при ликвидации его открытой позиции в размере, превышающем размер установленного для данного финансового инструмента лимита концентрации *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. Ставка концентрации по финансовому инструменту выражается в процентах и используется при расчете достаточности маржевого обеспечения и расчете единого лимита *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
3. Ставки концентрации по финансовым инструментам рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

4. Расчет ставок концентрации осуществляется в соответствии с Методикой *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 15. Ставка процентного риска финансового инструмента

1. Ставка процентного риска финансового инструмента является риск-параметром и предназначена для оценки рыночного риска изменения разницы процентных ставок базового финансового инструмента и расчетного финансового инструмента на различные сроки.

Ставки процентного риска финансового инструмента, определенные в соответствии с Методикой, устанавливаются Комитетом для ключевых сроков.

Ставки процентного риска для каждой даты расчетов рассчитываются в соответствии с Методикой *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.

2. Ставки процентного риска финансового инструмента выражаются в процентах и используются при расчете достаточности маржевого обеспечения клирингового участника с частичным обеспечением по сделкам с финансовым инструментом на валютном рынке *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
3. Для оценки процентного риска открытой нетто-позиции в размере, превышающем размер установленного для данного финансового инструмента лимита концентрации, применяются ставки процентного риска при концентрации *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.
4. Ставки процентного риска и ставки процентного риска при концентрации по определенным финансовым инструментам для установленных ключевых сроков рассчитываются ежемесячно, не позднее 15-го календарного дня каждого календарного месяца, утверждаются решением Комитета и публикуются на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.
5. Расчет ставок процентного риска и ставок процентного риска при концентрации финансовых инструментов осуществляется в соответствии с Методикой.

Статья 16. Лимиты открытия позиций клиринговых участников

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

Статья 17. Клиринговые фонды

1. Клиринговый фонд на определенном биржевом рынке состоит из следующих видов фондов:
 - 1) клиринговый гарантийный фонд (далее – гарантийный фонд);
 - 2) клиринговый резервный фонд (далее – резервный фонд).

2. Гарантийный фонд формируется за счет гарантийных взносов, зачисляемых клиринговыми участниками на корреспондентский счет Биржи.
Резервный фонд формируется за счет собственных средств Биржи в национальной валюте в порядке, определенном настоящими Правилами.
3. На определенном биржевом рынке могут создаваться отдельные гарантийные фонды, используемые для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами, заключенными в определенных секциях такого рынка (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
4. Суммарный размер клиринговых фондов определенного биржевого рынка (секций биржевого рынка) рассчитывается таким образом, чтобы покрывать возможные убытки от изменения рыночных цен финансовых инструментов этого биржевого рынка (секций биржевого рынка), которые могут возникнуть в случае неисполнения нетто-обязательств двумя клиринговыми участниками с наибольшим объемом указанных обязательств (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
5. Методика расчета размеров клиринговых фондов и гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды установлена внутренним документом Биржи "Методика определения размеров клиринговых фондов".
6. Оценка достаточности размеров клиринговых фондов осуществляется не реже одного раза в год, а также в случае использования средств клиринговых фондов для урегулирования дефолта.
7. Решение об изменении размера резервных фондов и размера гарантийных взносов в гарантийные фонды принимается Советом директоров Биржи на основе оценки достаточности размеров клиринговых фондов в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения размеров клиринговых фондов".
8. Информация о размерах сформированных клиринговых фондов по каждому биржевому рынку публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
9. Клиринговые фонды используются исключительно для покрытия неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами определенного биржевого рынка (определенной секции биржевого рынка) для которого (которой) формировался данный клиринговый фонд (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
10. Средства клиринговых фондов определенного биржевого рынка не могут использоваться в качестве обеспечения исполнения каких-либо иных обязательств Биржи и/или ее клиринговых участников, помимо обязательств по исполнению сделок с финансовыми инструментами соответствующего биржевого рынка (секций биржевого рынка) в рамках урегулирования дефолта (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
11. Порядок использования средств клиринговых фондов установлен статьей 27 настоящих Правил.

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

1. Гарантийные взносы в клиринговые гарантийные фонды вносятся клиринговыми участниками с частичным обеспечением.

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

Размер гарантийного взноса, подлежащего к внесению с целью восстановления клирингового гарантийного фонда согласно абзацу первому настоящего пункта, указывается в клиринговом отчете клирингового участника.
7. Гарантийные взносы зачисляются клиринговым участником на корреспондентские счета Биржи в Национальном Банке. Список корреспондентских счетов Биржи публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz).
8. В целях раздельного внутреннего учета денег, поступающих на корреспондентский счет Биржи от клиринговых участников в качестве гарантийных взносов, клиринговые участники должны указывать в платежных документах специальные коды, обозначающие вид платежа и идентифицирующие определенный биржевой рынок (секции биржевого рынка), по которому формируется гарантийный фонд. Список таких кодов публикуется на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года).*
9. Биржа возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос на основании заявления, составленного по форме приложения 3 к настоящим Правилам, в следующих случаях (с учетом условий, установленных пунктом 10 настоящей статьи):
 - 1) при изменении категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием";
 - 2) при лишении статуса клирингового участника на определенном биржевом рынке;
 - 3) при добровольном отказе от статуса клирингового участника.
10. Биржа возвращает клиринговому участнику его гарантийный взнос в гарантийный фонд определенного биржевого рынка (секции биржевого рынка) при отсутствии у клирингового участника на таком биржевом рынке (в соответствующих секциях такого биржевого рынка) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года):*
 - 1) сделок с финансовыми инструментами с ненаступившей датой расчетов;

- 2) неисполненных обязательств по сделкам с финансовыми инструментами с наступившей датой расчетов.
11. Приостановление членства клирингового участника, приостановление допуска его к торгам финансовыми инструментами, приостановление клирингового обслуживания не является основанием для возврата клиринговому участнику его гарантийных взносов.

Глава 3. УРЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕФОЛТОВ

Статья 19. Признание клирингового участника недобросовестным

1. Биржа признает клирингового участника определенного биржевого рынка недобросовестным при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в расчетной организации для исполнения его нетто-обязательств ко времени дня расчетов, установленного в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил, и/или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено по иным причинам в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (далее – дефолт нетто-обязательств) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 2) отсутствует маржевое обеспечение в размере маржинальных требований на счетах обеспечения клирингового участника в расчетной организации к сроку, установленному в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (далее – дефолт по марже);
 - 3) не исполнено требование Биржи по доведению клиринговых гарантийных взносов к сроку, установленному в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил (далее – дефолт по гарантийному взносу);
 - 4) принято решение Правления Биржи о приостановлении клирингового обслуживания клирингового участника на соответствующем биржевом рынке в случае неуплаты, несвоевременной или неполной уплаты клиринговых сборов, членских взносов, штрафов/неустоек и иных применимых сумм в соответствии с настоящими Правилами, Порядком Т+2, внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах" и иными внутренними документами Биржи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
- 1-1. Признание клирингового участника недобросовестным осуществляется при соблюдении следующих условий:
 - 1) у клирингового подразделения отсутствует информация, являющаяся основанием для признания клирингового участника несостоятельным в соответствии с подпунктами 2)–7) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил;
 - 2) количество дней, в течение которых у клирингового участника возникает дефолт нетто-обязательств, не превышает двух дней расчетов подряд (включая дефолт текущего дня);
 - 3) иных условий в соответствии с особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил.

(Данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

- 1-2. Правление Биржи имеет право принять решение об увеличении количества дней расчетов, в течение которых у клирингового участника может возникать дефолт нетто-обязательств в соответствии с подпунктом 2) пункта 1-1 настоящей статьи на основании информации, указывающей на возможность исполнения неисполненных нетто-обязательств недобросовестным клиринговым участником в ближайший срок и наличии письменного согласия добросовестных клиринговых участников при

дефолте нетто-обязательств *(данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.

2. При признании клирингового участника недобросовестным в соответствии с подпунктами 1)–3) пункта 1 настоящей статьи клиринговое подразделение незамедлительно уведомляет членов Правления Биржи о случае возникновения дефолта клирингового участника посредством направления на их адреса корпоративной электронной почты соответствующего сообщения.
3. В случае неисполнения клиринговым участником обязательств в соответствии с подпунктами 1)–3) пункта 1 настоящей статьи Биржа вправе изменить категорию клирингового участника с частичным обеспечением на категорию с полным покрытием и/или приостановить клиринговое обслуживание на соответствующем рынке в соответствии с Положением и/или отстранить клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или признать недобросовестного клирингового участника несостоятельным на основании решения Правления Биржи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. Порядок дополнительных действий, осуществляемых Биржей при признании клирингового участника какого-либо биржевого рынка недобросовестным в соответствии с подпунктами 1)–3) пункта 1 настоящей статьи, установлен особенностями определенного биржевого рынка настоящих Правил.
5. В случае признания клирингового участника определенного биржевого рынка недобросовестным в соответствии с подпунктом 4) пункта 1 настоящей статьи Биржа вправе осуществить списание денег со счетов обеспечения и/или счетов гарантийных взносов клирингового участника в случае отсутствия неисполненных нетто-обязательств по сделкам на соответствующем рынке или осуществить продажу любого финансового инструмента, входящего в состав маржевого обеспечения или гарантийных взносов недобросовестного клирингового участника, от его имени в размере, необходимом для погашения его неисполненных обязательств *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.
6. Недобросовестный клиринговый участник уплачивает штрафы/неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение нетто-обязательств в соответствии со статьей 29 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 20. Признание клирингового участника несостоятельным

1. Правление Биржи вправе признать клирингового участника несостоятельным при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) на основании вынесения клиринговым подразделением вопроса о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным на определенном биржевом рынке в связи с дефолтом нетто-обязательств и/или дефолтом по марже, и/или дефолтом по гарантийному взносу на этом биржевом рынке в порядке, установленном особенностями данного биржевого рынка настоящих Правил. При этом:
 - в случае дефолта нетто-обязательств неисполненными признаются нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника в размере их неисполнения на текущую дату расчетов, а также иные нетто-обязательства, определяемые решением Правления Биржи ;

- в случае дефолта по марже неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Биржи в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к минимальному положительному значению единого лимита несостоятельного клирингового участника;
- в случае дефолта по гарантийному взносу неисполненными признаются любые нетто-обязательства по выбору Биржи в таком размере, принудительное закрытие которых приводит к положительному значению единого лимита несостоятельного клирингового участника в размере неисполненных нетто-обязательств по гарантийному взносу;

(Данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

- 2) в случае отзыва Национальным Банком лицензии на осуществление основного вида деятельности клирингового участника-резидента такой клиринговый участник признается несостоятельным на всех биржевых рынках не позднее рабочего дня, следующего за датой отзыва такой лицензии. Неисполненными признаются все нетто-обязательства по всем клиринговым счетам клирингового участника со всеми датами расчетов на всех биржевых рынках *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 3) в случае отзыва Национальным Банком лицензии/права на осуществление определенного вида операций или деятельности, клиринговый участник-резидент признается несостоятельным на том биржевом рынке, на котором торгуются финансовые инструменты, на осуществление операций с которыми отозвана лицензия не позднее рабочего дня, следующего за датой отзыва такой лицензии / такого права. Неисполненными признаются нетто-обязательства клирингового участника по всем клиринговым счетам со всеми датами расчетов на этом биржевом рынке;
- 4) в случае назначения временной администрации, в начале одной из процедур банкротства, отзыва (приостановления) лицензии на основной вид деятельности или на проведение операций на любом из финансовых рынков уполномоченным органом клирингового участника-нерезидента, данный клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным не позднее рабочего дня, следующего за датой, в которую Биржа узнала об этом. Решением Правления Биржи определяются виды биржевых рынков, на которых клиринговый участник-нерезидент признается несостоятельным, а также определяются условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 5) в случае неоднократного нарушения сроков расчетов на том или ином биржевом рынке клиринговый участник признается несостоятельным на таком биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными определяются решением Правления Биржи;
- 6) в случае признания несостоятельным клирингового участника на каком-либо биржевом рынке. Условия и порядок признания его нетто-обязательств неисполненными определяются решением Правления Биржи;
- 7) в случае включения клирингового участника в перечень организаций и лиц, связанных с финансированием терроризма и экстремизма, не позднее следующего рабочего дня со дня размещения данной информации на официальном интернет-сайте уполномоченного органа. Неисполненными признаются все нетто-обязательства по всем

клиринговым счетам клирингового участника со всеми датами расчетов.

2. Подтверждением факта отзыва лицензии/права клирингового участника-резидента является письменное уведомление Национального Банка. Клиринговый участник признается несостоятельным с даты и времени, указанном в решении Правления Биржи.
3. При признании Правлением Биржи клирингового участника несостоятельным, Правление Биржи принимает решение об отстранении несостоятельного клирингового участника от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
4. Признание клирингового участника несостоятельным является основанием для немедленного проведения процедуры по урегулированию дефолта признанных Правлением Биржи неисполненными нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника, в соответствии со статьей 21 настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*).
5. Несостоятельный клиринговый участник уплачивает штраф/неустойки за неисполнение или несвоевременное исполнение нетто-обязательств в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.

Статья 21. Урегулирование дефолта

1. Урегулированию подлежит каждое нетто-обязательство, признанное неисполненным на основании решения Правления Биржи в соответствии со статьей 20 настоящих Правил.
2. При проведении процедур по урегулированию дефолта неисполненного нетто-обязательства по клиентскому клиринговому счету несостоятельного клирингового участника Биржа имеет право использовать обеспечение по его собственному клиринговому счету, а также его гарантийные взносы, только после полного использования обеспечения по клиентскому клиринговому счету, по которому допущен дефолт.

Процедуры по урегулированию дефолта и иные действия, выполняемые Биржей в рамках урегулирования дефолта, осуществляются Биржей на каждом биржевом рынке отдельно и не затрагивают остальные биржевые рынки, за следующим исключением:

Биржа имеет право использовать обеспечение по собственному клиринговому счету несостоятельного клирингового участника и его гарантийные взносы на иных биржевых рынках в случае отсутствия у него нетто-обязательств с любыми датами расчетов на этом биржевом рынке.

3. В рамках урегулирования дефолта Биржа осуществляет следующие процедуры:
 - 1) приостанавливает право несостоятельного клирингового участника на изъятие его гарантийных взносов и собственного обеспечения на всех биржевых рынках, а также обеспечения по клиентскому клиринговому счету, в случае если дефолт был допущен по такому счету;
 - 2) осуществляет процедуру разделения в соответствии со статьей 22 настоящих Правил;
 - 3) осуществляет расчеты с добросовестными клиринговыми участниками по итогам процедуры разделения, осуществленной в порядке, установленном статьей 22 настоящих Правил;

- 4) осуществляет принудительную ликвидацию неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника посредством:
 - проведения от его имени балансирующих сделок противоположного направления в целях максимального снижения такого обязательства в результате неттинга балансирующих сделок с неисполненными нетто-позициями;
 - покрытия нетто-обязательства (в случае наличия), образованного в результате неттинга балансирующих сделок с неисполненными нетто-позициями за счет обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 23 настоящих Правил по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента и в соответствии со статьей 25 настоящих Правил по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента с учетом особенностей соответствующего биржевого рынка, установленных настоящими Правилами;
 - 5) осуществляет ликвидацию неисполненных требований добросовестных клиринговых участников за счет клиринговых фондов в соответствии со статьей 24 настоящих Правил по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента, и в соответствии со статьей 25 по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента с учетом особенностей соответствующего биржевого рынка, установленных настоящими Правилами *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 6) начисляет неустойки по неисполненным нетто-обязательствам несостоятельного клирингового участника и осуществляет выплаты неустоек по неисполненным нетто-требованиям добросовестным клиринговым участникам в соответствии со статьей 29 настоящих Правил *(данный подпункт подпункт решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 7) высылает несостоятельным и добросовестным клиринговым участникам клиринговые отчеты по итогам проведения ликвидации их неисполненных нетто-позиций в соответствии с настоящими Правилами.
4. Процедура разделения и процедура расчетов по ее итогам по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента, применяется в любой последовательности в зависимости от способа осуществления ликвидации неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников с учетом особенностей биржевых рынков.

Статья 22. Процедура разделения

1. Процедура разделения осуществляется в целях частичного исполнения требований добросовестных клиринговых участников за счет исполненных встречных обязательств и выделения нетто-требований, встречные обязательства по которым не были исполнены в целях дальнейшего осуществления процедур по ликвидации их неисполнения *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. При проведении процедуры разделения клиринговое подразделение определяет нетто-требования и нетто-обязательства по финансовым инструментам, которые будут исполнены в рамках частичного исполнения и которые будут выделены для осуществления процедур по их ликвидации:

- 1) добросовестным клиринговым участникам согласно их нетто-позициям по заключенным сделкам *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
- 2) несостоятельному клиринговому участнику согласно его нетто-позиции по заключенным сделкам *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
3. Нетто-требования, которые не могут быть исполнены перед каждым добросовестным клиринговым участником в связи с дефолтом нетто-обязательств несостоятельного/недобросовестного клирингового участника, определяются пропорционально размеру неисполненного нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника в финансовых инструментах того же наименования, в которых допущен дефолт.
4. Нетто-требование, которое не будет исполнено перед недобросовестным/несостоятельным клиринговым участником согласно его нетто-требованию, определяется пропорционально размеру неисполненного им нетто-обязательства, являющегося встречным по отношению к данному нетто-требованию.
5. По завершении процедуры разделения клиринговое подразделение направляет следующие документы соответствующим подразделениям и организациям:
 - 1) расчетному подразделению – итоговую сводную ведомость расчетных нетто-обязательств;
 - 2) Центральному депозитарию – ведомость нетто-позиций.Документы, указанные в подпунктах 1) и 2) настоящего пункта, содержат сведения о размерах нетто-позиций клиринговых участников по итогам процедуры разделения *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
6. Расчетная организация осуществляет расчеты по частичному исполнению требований добросовестных клиринговых участников.

Статья 23. Принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента

1. Принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника с определенной датой расчетов (далее – принудительная ликвидация) осуществляется посредством заключения следующих сделок:

- 1) балансирующих сделок по продаже финансового инструмента, в котором образовано нетто-требование несостоятельного клирингового участника за финансовый инструмент, в котором выражено его встречное неисполненное нетто-обязательство в определенную дату расчетов в объеме такого требования ;

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года).

- 2) сделок покрытия по продаже финансовых инструментов, в которых образовано обеспечение и/или гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника, и покупке финансового инструмента, в котором выражено его неисполненное обязательство в целях проведения неттинга требований по сделкам покрытия и неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника для максимального их снижения.

2. Принудительная ликвидация осуществляется в следующем порядке:
- 1) заключение Биржей балансирующих сделок в отношении своего нетто-требования, встречное нетто-обязательство по которому признано неисполненным, одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*);
 - 2) заключение Биржей балансирующих сделок от имени несостоятельного клирингового участника с собой, в отношении нетто-требования несостоятельного клирингового участника к Бирже в объеме и на тех же условиях, на которых были заключены балансирующие сделки, в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта и проведение неттинга требований и обязательств по балансирующим сделкам и неисполненным нетто-позициям Биржи и несостоятельного клирингового участника (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);
 - 3) рыночная разница между ценами балансирующих сделок между Биржей и несостоятельным клиринговым участником, заключенных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, и ценами сделок, образовавшими неисполненные нетто-позиции, образуют при проведении неттинга указанных сделок либо нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Бирже либо нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Биржей. При этом образованное нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника с будущей датой расчетов подлежит исполнению в день его образования и признается прекращенным (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*);
 - 4) нетто-требование несостоятельного клирингового участника к Бирже, указанное в подпункте 3) настоящего пункта, по решению Правления Биржи используется для уплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения любых задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае если данное требование образовалось не в тенге, Биржа заключает сделку по продаже финансового инструмента, образующего нетто-требование несостоятельного клирингового участника, за тенге одним из способов, указанных в пункте 3 настоящей статьи;
 - 5) нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед Биржей, указанное в подпункте 3) настоящего пункта, покрывается за счет обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника, входящих в "пул обеспечения для покрытия дефолта", в последовательности, определенной подпунктами 1)–5) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил посредством взаимозачета (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

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

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

заключает сделки покрытия от имени несостоятельного клирингового участника в отношении себя в объеме и на тех же условиях, на

которых были заключены сделки, заключенные в соответствии с предыдущим абзацем.

При этом в случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для заключения сделок покрытия финансовые инструменты используются в последовательности, определенной пунктом 4 статьи 26 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

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

1) в течение биржевых торгов уполномоченный представитель торгового подразделения подает заявки на заключение сделок по ценам, действующим в торговой системе Биржи на момент подачи заявок. Время подачи заявок, а также объем подаваемых заявок определяется Биржей самостоятельно;

2) в случае если заключение сделок, установленных подпунктом 1) настоящего пункта, становится невозможным в полном или частичном объеме в течение основных торговых сессий на биржевом рынке, Биржа вправе заключать сделки с Национальным Банком или с Банком-Провайдером в необходимом объеме на дополнительных торговых сессиях либо на внебиржевом рынке после закрытия последней торговой сессии этого же дня торгов по цене, устанавливаемой Национальным Банком или Банком Провайдером. При этом цена сделок финансового инструмента с соответствующей неисполненному нетто-обязательству дате расчетов не может быть выше максимальной цены в случае покупки и ниже минимальной цены в случае продажи, зафиксированных на основных торговых сессиях текущего дня торгов или по цене, находящейся в диапазоне (+1%) – (-1%) от цены такого финансового инструмента по данным информационных агентств Thomson Reuters или Bloomberg на момент заключения сделки либо по расчетной цене такого финансового инструмента, определенной на момент закрытия последней торговой сессии *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;

3) в случае если заключение сделок невозможно в торговой системе Биржи и/или с Национальным Банком в соответствии с предыдущими подпунктами настоящего пункта, Биржа после закрытия последней торговой сессии заключает сделки от своего имени с добросовестными клиринговыми участниками, действуя от их имени, по расчетным ценам финансового инструмента с соответствующей датой расчетов, действующим на момент закрытия этой торговой сессии *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.

4. Биржа имеет право осуществлять принудительную ликвидацию в течение трех торговых дней, начиная со дня, следующего за днем признания клирингового участника несостоятельным.

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

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

5. Биржа уведомляет несостоятельного клирингового участника об осуществлении действий по принудительной ликвидации не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором она осуществляется, и направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления с информацией о *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*:
 - 1) прекращении неисполненных нетто-требований и нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника;
 - 2) заключенных Биржей от имени несостоятельного клирингового участника балансирующих сделках и сделках покрытия;
 - 3) нетто-обязательствах и/или нетто-требованиях несостоятельного клирингового участника, образованных по результатам принудительной ликвидации;
 - 4) остатках на счетах обеспечения (в случае если Биржа выступает в роли расчетной организации) и счетах гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника;
 - 5) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
6. В случае совершения Биржей сделок от имени добросовестных клиринговых участников в соответствии с подпунктом 3) пункта 3 настоящей статьи Биржа направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:
 - 1) факте наступления дефолта;
 - 2) заключенных Биржей от имени добросовестного клирингового участника балансирующих сделках и/или сделках покрытия;
 - 3) прекращении неисполненных нетто-позиций добросовестного клирингового участника в результате заключенных Биржей вышеуказанных сделок и возникновении нетто-обязательства и/или нетто-требования по результатам проведения этих сделок (в случае наличия);
 - 4) иную информацию (в случае наличия) в соответствии с пунктом 8 статьи 24 настоящих Правил.
7. Несостоятельный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей в рамках принудительной ликвидации в соответствии с настоящей статьей и клиринговыми отчетами, отправленными им Биржей *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
8. Биржа, действуя от имени несостоятельного клирингового участника, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении сделок с собой, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия несостоятельного и добросовестных клиринговых участников.
9. В случае неисполнения несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, сведения о которых были предоставлены в клиринговом отчете в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, Биржа начисляет несостоятельному клиринговому участнику неустойку в соответствии с подпунктом 2) пункта 5 статьи 29 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

10. Биржа вправе использовать обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника для уплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения иных задолженностей по обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае если обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника сформированы не в тенге, Биржа заключает сделки по продаже финансового инструмента, в котором образовано обеспечение и/или гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника за тенге одним из способов, указанных в подпунктах 1) и 2) пункта 3 настоящей статьи, в целях погашения любых задолженностей несостоятельного клирингового участника перед Биржей *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

11. Биржа вправе требовать возмещения неисполненных несостоятельным клиринговым участником нетто-обязательств по результатам принудительной ликвидации, а также иной задолженности перед Биржей, в судебном порядке.
12. Несостоятельный клиринговый участник имеет право осуществить возврат своего обеспечения и/или гарантийного взноса, оставшихся/оставшегося после завершения принудительной ликвидации в порядке, установленном Правилами, после исполнения всех своих обязательств, а также полной уплаты неустоек/штрафов и иных задолженностей перед Биржей *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

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

1. В случае наличия дефолта нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника Биржа, принимая на себя функции центрального контрагента, гарантирует исполнение нетто-обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником с учетом ограничения своей ответственности в следующем размере:
 - 1) в размере обеспечения несостоятельного клирингового участника, входящего в состав пула обеспечения для покрытия дефолта, в соответствии с подпунктами 1)–5) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил посредством осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника в соответствии со статьей 23 настоящих Правил;
 - 2) в размере клиринговых фондов биржевых рынков (секций биржевых рынков), на которых произошел дефолт, входящих в состав пула обеспечения для покрытия дефолта, в соответствии с подпунктами 6) и 7) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. В случае если средств, указанных в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи после осуществления принудительной ликвидации, недостаточно для полного исполнения обязательств несостоятельного клирингового участника перед Биржей, и соответственно Биржей, как Центрального контрагента, перед добросовестными клиринговыми участниками, Биржа осуществляет процедуру разделения в целях определения размера обязательств, исполняемых Биржей перед каждым добросовестным участником за счет этих средств и далее осуществляет процедуру ликвидации оставшихся неисполненных требований каждого

добросовестного клирингового участника (далее – ликвидация требований) за счет средств, указанных в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи, в те же сроки, которые установлены для осуществления принудительной ликвидации.

3. В случае если оставшиеся неисполненными требования добросовестных клиринговых участников к Бирже сформированы не в том финансовом инструменте, в котором сформированы клиринговые фонды, Биржа в целях исполнения своих обязательств по этим требованиям заключает сделки по продаже финансового инструмента, образующего клиринговые фонды и покупке финансовых инструментов, в которых сформированы неисполненные требования добросовестных клиринговых участников к Бирже одним из способов, определенных пунктом 3 статьи 23 настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
4. Размер и порядок использования клиринговых фондов для ликвидации требований, а также расчет размера использованного гарантийного взноса каждого добросовестного клирингового участника, рассчитываемого как величина $S_{к.}$, установлены статьей 27 настоящих Правил.
5. Размер требований, покрываемых перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов, рассчитывается как величина F_p в соответствии с пунктом 2 статьи 27 настоящих Правил, в случае если для покрытия неисполненных требований добросовестных клиринговых участников достаточно средств гарантийного фонда и недостаточно средств резервного фонда и как величина L_p , в соответствии с пунктом 3 статьи 27 настоящих Правил, в случае если недостаточно средств и резервного и гарантийного клиринговых фондов (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
6. Нетто-обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками снижаются на соответствующие суммы исполненных требований перед добросовестными клиринговыми участниками за счет средств, полученных от проведения процедуры принудительной ликвидации и за счет средств клиринговых фондов.
7. Оставшиеся неисполненными обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками после использования клиринговых фондов, признаются обязательствами с отложенным исполнением, а соответствующие оставшиеся неисполненные требования добросовестных клиринговых участников признаются отложенными требованиями (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
8. Не позднее рабочего дня, следующего за днем, в котором завершилась ликвидация требований и были использованы средства клиринговых фондов, Биржа направляет клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления добросовестным клиринговым участникам с информацией о:
 - 1) факте наступления дефолта и размере резервного фонда, использованного для урегулирования дефолта;
 - 2) размере использованного гарантийного взноса клирингового участника для осуществления ликвидации требований;
 - 3) размере суммы, необходимой для восстановления клиринговым участником гарантийного взноса в гарантийный фонд;
 - 4) размере требований с отложенным исполнением (в случае наличия);
 - 5) заключенных Биржей от имени добросовестного клирингового участника сделок продажи в рамках осуществленной ликвидации требований;

- 6) иные сведения в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
9. Порядок восстановления клиринговых фондов, права и обязанности клиринговых участников в отношении гарантийных взносов определены статьей 28 настоящей Правил.
10. Добросовестный клиринговый участник, чьи нетто-требования не были полностью исполнены в результате осуществления ликвидации требований, не вправе требовать их исполнения, за исключением случаев, определенных пунктом 11 настоящей статьи.
11. Размер обязательств с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками может уменьшиться в следующих случаях:
 - 1) при погашении задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей им самим или иными лицами;
 - 2) при взыскании задолженности по неисполненным обязательствам несостоятельного клирингового участника перед Биржей в судебном порядке.
12. Финансовые инструменты, поступившие в счет погашения задолженности несостоятельного клирингового участника по его неисполненным обязательствам, используются Биржей в течение двух рабочих дней, следующих за днем их получения, в следующем порядке:
 - 1) погашение обязательств с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками;
 - 2) возврат использованных гарантийных взносов клиринговых участников;
 - 3) восстановление клирингового резервного фонда, средства которого были использованы *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
13. В случае погашения задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей им самим или иным лицом Биржа распределяет полученные финансовые инструменты для погашения обязательств с отложенным исполнением перед добросовестными клиринговыми участниками в тех же пропорциях, которые применялись для исполнения нетто-требований перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов в соответствии с пунктом 2 или 3 статьи 27 настоящих Правил.
14. Обязательства с отложенным исполнением Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками считаются погашенными на следующий рабочий день после дня распределения Биржей финансовых инструментов в соответствии с пунктом 12 настоящей статьи, полученных в счет исполнения решения исполнительного судебного органа по взысканию задолженности несостоятельного клирингового участника перед Биржей, либо после списания данной задолженности с баланса Биржи в сроки и порядке, предусмотренные для учета просроченной задолженности внутренним документом Биржи "Учетная политика". Биржа отправляет уведомления добросовестным клиринговым участникам о прекращении их требований по отложенным обязательствам Биржи в день их прекращения.
15. Если списанная задолженность погашается должником после списания их с баланса Биржи и прекращения отложенных обязательств перед добросовестными участниками, то поступившая сумма распределяется между добросовестными клиринговыми участниками в порядке, определенном пунктом 12 настоящей статьи, в пропорциях, определенных пунктом 13 настоящей статьи.

Статья 25. Ликвидация нетто-позиций клиринговых участников по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента

1. Ликвидация неисполненных нетто-позиций несостоятельного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников (далее – ликвидация нетто-позиций) осуществляется следующим образом:
 - 1) принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства и нетто-требования несостоятельного клирингового участника;
 - 2) ликвидация неисполненных требований добросовестных клиринговых участников, образованных по итогам принудительной ликвидации неисполненного нетто-обязательства и нетто-требования несостоятельного клирингового участника *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
2. Принудительная ликвидация неисполненного нетто-обязательства и нетто-требования несостоятельного клирингового участника осуществляется в следующем порядке:
 - 1) заключение Биржей балансирующих сделок от имени несостоятельного клирингового участника по продаже финансового инструмента, в котором образовано его нетто-требование по неисполненному им встречному нетто-обязательству, в полном объеме такого требования, с добросовестными клиринговыми участниками, действуя от их имени, и покупке финансового инструмента, в котором выражено его неисполненное нетто-обязательство;
 - 2) рыночная разница между ценами балансирующих сделок и ценами сделок, образовавшими неисполненные нетто-позиции несостоятельного и добросовестных клиринговых участников, образуют при проведении неттинга либо нетто-требование несостоятельного клирингового участника к добросовестным клиринговым участникам либо нетто-обязательство несостоятельного клирингового участника перед добросовестными клиринговыми участниками;
 - 3) нетто-требование несостоятельного клирингового участника к добросовестным клиринговым участникам по решению Правления Биржи используется для уплаты его неустоек/штрафов в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения любых задолженностей по его обязательствам перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае если данное нетто-требование образовалось не в тенге, Биржа от имени несостоятельного клирингового участника заключает сделку по продаже финансового инструмента, образующего его нетто-требование, за тенге в торговой системе Биржи;
 - 4) покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников, возникшее по итогам ликвидации нетто-требования несостоятельного клирингового участника, покрывается за счет обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника, входящих в пул обеспечения для покрытия дефолта, в последовательности, определенной подпунктами 1)–5) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил посредством взаимозачета *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

В случае если данные нетто-требования образовались не в финансовом инструменте, в котором сформировано маржевое обеспечение и/или гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника, Биржа

заключает сделки по продаже этих финансовых инструментов от имени несостоятельного клирингового участника добросовестным клиринговым участникам, действуя от их имени, по расчетным ценам, действующим на момент закрытия последней торговой сессии дня, в который происходит ликвидация нетто-позиций, в целях максимального снижения неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников посредством проведения их неттинга с требованиями и обязательствами по заключенным сделкам.

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

В случае если данные нетто-требования добросовестных клиринговых участников были погашены полностью, Биржа вправе использовать оставшееся маржевое обеспечение и гарантийные взносы несостоятельного клирингового участника для уплаты неустоек/штрафов, начисленных в соответствии с настоящими Правилами, а также для погашения иной задолженности перед Биржей посредством взаимозачета.

При этом в случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для заключения сделок продажи данные финансовые инструменты используются в последовательности, определенной пунктом 4 статьи 26 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

3. Покрытие неисполненных требований добросовестных клиринговых участников, образованных по итогам ликвидации неисполненного нетто-требования несостоятельного клирингового участника, из-за недостаточности маржевого обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника, осуществляется за счет средств соответствующих резервного и гарантийного фондов, входящих в пул обеспечения для покрытия дефолта в последовательности, определенной в соответствии с подпунктами 6) и 7) пункта 1 статьи 26 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. В случае если неисполненные требования сформированы не в том финансовом инструменте, в котором сформированы клиринговые фонды, Биржа заключает сделки по продаже финансового инструмента, образующего требование от имени добросовестных клиринговых участников за ту валюту, в которой сформированы клиринговые фонды в торговой системе Биржи. При этом в случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для заключения сделок продажи данные финансовые инструменты используются в последовательности, определенной пунктом 4 статьи 26 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
5. Размер и порядок использования клиринговых фондов для ликвидации нетто-требований, а также расчет размера использованного гарантийного взноса каждого добросовестного клирингового участника, рассчитываемого как величина S_k , установлены пунктом 1 статьи 27 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
6. Размер требований, покрываемых перед каждым добросовестным клиринговым участником за счет использования клиринговых фондов, рассчитывается как величина F_p в соответствии с пунктом 2 статьи 27 настоящих Правил, в случае если для покрытия неисполненных нетто-

требований добросовестных клиринговых участников достаточно средств гарантийного фонда и недостаточно средств резервного фонда и как величина L_p , в соответствии с пунктом 3 статьи 27 настоящих Правил, в случае если недостаточно средств резервного и гарантийного фондов *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

7. При использовании средств резервного фонда у несостоятельного клирингового участника возникают обязательства перед Биржей и соответственно снижаются обязательства перед добросовестными клиринговыми участниками на соответствующие суммы исполненных перед ними требований.
8. При использовании средств гарантийного фонда у несостоятельного клирингового участника возникают обязательства перед каждым клиринговым участником, гарантийные взносы которого были использованы, и соответственно снижаются обязательства перед добросовестными клиринговыми участниками на соответствующие суммы исполненных перед ними требований. При этом наименования несостоятельного, добросовестных клиринговых участников, а также клиринговых участников, гарантийные взносы которых были использованы, подлежат раскрытию в клиринговых отчетах Биржи о завершении ликвидации нетто-позиций клиринговых участников в целях проведения дальнейших мероприятий по взысканию неисполненных обязательств в судебном или ином порядке добросовестными клиринговыми участниками.
9. В случае если требования добросовестных клиринговых участников не были исполнены после полного использования пула обеспечения для покрытия дефолта определенного биржевого рынка (определенной секции биржевого рынка) в последовательности, определенной пунктом 1 статьи 26 настоящих Правил:

наименование несостоятельного клирингового участника подлежит раскрытию в клиринговых отчетах добросовестных клиринговых участников;

наименования добросовестных клиринговых участников, чьи требования не были исполнены, подлежат раскрытию в клиринговом отчете несостоятельного клирингового участника.

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

10. Биржа имеет право осуществлять ликвидацию нетто-позиций в течение трех рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем признания клирингового участника несостоятельным.
11. Биржа снимает ограничение на использование финансовых инструментов, составляющих портфель маржевого обеспечения по клиринговому счету несостоятельного клирингового участника, по которому была осуществлена ликвидация нетто-позиций, после полного исполнения всех его нетто-обязательств, а также после полной уплаты неустоек/штрафов и иных задолженностей перед Биржей.
12. Биржа уведомляет каждого несостоятельного клирингового участника о завершении ликвидации его нетто-позиций не позднее рабочего дня, следующего за днем, когда она была завершена, и высылает клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления с информацией о:
 - 1) заключенных Биржей от имени несостоятельного клирингового участника сделок, осуществленных в рамках ликвидации нетто-позиций;

- 2) использованных для ликвидации нетто-позиций гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника;
 - 3) прекращении неисполненных нетто-позиций несостоятельного клирингового участника и возникновении по итогам завершения ликвидации нетто-позиций нетто-обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками с раскрытием их наименований и/или нетто-требованиях несостоятельного клирингового участника;
 - 4) об обязательствах по восстановлению (возмещению) клирингового резервного фонда перед Биржей и обязательствах по восстановлению (возмещению) гарантийных взносов добросовестным клиринговым участникам с раскрытием наименований добросовестных клиринговых участников;
 - 5) списании в счет погашения задолженностей по неустойкам/штрафам и иным сборам за счет маржевого обеспечения и гарантийных взносов несостоятельного клирингового участника или обязательствах по уплате штрафов/неустоек и иных обязательствах перед Биржей;
 - 6) иную информацию в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
13. Биржа уведомляет каждого добросовестного клирингового участника не позднее рабочего дня, следующего за днем завершения ликвидации нетто-позиций, и высылает клиринговый отчет и/или иные письменные уведомления с информацией о:
- 1) факте наступления дефолта;
 - 2) заключенных Биржей от имени добросовестного клирингового участника сделок, осуществленных в целях ликвидации его неисполненных нетто-позиций;
 - 3) прекращении неисполненных нетто-позиций и возникновении нетто-обязательства и/или нетто-требования к несостоятельному клиринговому участнику с раскрытием его наименования по результатам проведения заключенных сделок;
 - 4) размере резервного фонда, использованного для урегулирования дефолта;
 - 5) о размере использованного гарантийного взноса для урегулирования дефолта и о требованиях по возврату гарантийного взноса к одному или нескольким несостоятельным клиринговым участникам с раскрытием их наименований;
 - 6) иную информацию в соответствии с установленными настоящими Правилами условиями и порядком проведения процедур по урегулированию дефолта.
14. Несостоятельный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей при ликвидации нетто-позиций несостоятельного и добросовестных клиринговых участников в соответствии с настоящей статьей и информацией, предоставленной Биржей в соответствии с пунктами 12 и 13 настоящей статьи (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
15. Биржа, действуя от имени несостоятельного клирингового участника, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без

специального полномочия (доверенности), а также без согласия несостоятельного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

16. Биржа не несет ответственности за неисполнение сделок с финансовыми инструментами на определенном биржевом рынке, а также за возмещение Биржей клиринговым участникам убытков, ущерба, упущенной выгоды или потерь, понесенных в результате дефолта какого-либо клирингового участника. Размер ответственности Биржи ограничен размером резервного фонда соответствующего биржевого рынка (секций биржевого рынка), на котором произошел дефолт, в случае его наличия *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
17. Порядок восстановления клиринговых фондов, права и обязанности клиринговых участников в отношении гарантийных взносов определены статьей 28 настоящей Правил.
18. Биржа и добросовестные клиринговые участники вправе требовать возмещение оставшихся неисполненными обязательств несостоятельного клирингового участника в соответствии с полученными клиринговыми отчетами в судебном порядке *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
19. Добросовестный клиринговый участник, чьи требования не были полностью исполнены в результате осуществления процедур по урегулированию дефолта, не вправе требовать исполнения его требований за счет собственных средств Биржи, за исключением использования резервного фонда соответствующего биржевого рынка (секций биржевого рынка) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 26. Пул обеспечения для покрытия дефолта

1. При осуществлении процедуры урегулирования дефолта в целях покрытия неисполнения или ненадлежащего исполнения нетто-обязательств несостоятельного клирингового участника на определенном биржевом рынке могут использоваться финансовые инструменты из следующих видов обеспечения (далее – пул обеспечения для покрытия дефолта) и в следующей последовательности *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*:
 - 1) финансовые инструменты в расчетной организации, составляющие обеспечение обязательств по клиринговому клиентскому счету несостоятельного клирингового участника, в случае если дефолт произошел по обязательствам по этому клиентскому счету. При этом финансовые инструменты, составляющие обеспечение обязательств по иным клиентским клиринговым счетам этого несостоятельного клирингового участника, по которым не был допущен дефолт, не могут использоваться *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 2) собственное обеспечение несостоятельного клирингового участника того биржевого рынка (секции биржевого рынка), на котором клиринговый участник допустил дефолт и был признан несостоятельным *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 3) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд того биржевого рынка (секции биржевого рынка), на котором он допустил дефолт и признан несостоятельным *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;

- 4) обеспечение несостоятельного клирингового участника на собственных счетах обеспечения любого биржевого рынка, на котором клиринговый участник не допускал дефолта, в случае если он не имеет неисполненных обязательств на этом рынке;
 - 5) гарантийный взнос несостоятельного клирингового участника в клиринговый гарантийный фонд любого биржевого рынка, в случае если он не имеет неисполненных обязательств на этом рынке;
 - 6) клиринговый резервный фонд того биржевого рынка (секций биржевого рынка), на котором был допущен дефолт (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);
 - 7) гарантийные взносы добросовестных клиринговых участников в соответствующий клиринговый гарантийный фонд в размере, рассчитываемом в соответствии с пунктом 1 статьи 27 настоящих Правил.
2. Максимальная доля клирингового резервного фонда, которая может быть использована для урегулирования дефолта на каком-либо биржевом рынке (секциях биржевого рынка) для одного клирингового дня, составляет не более 25 % (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
 3. Виды обеспечения, используемые для урегулирования дефолта по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента, определяются в соответствии со статьей 25 настоящих Правил с учетом последовательности, определенной пунктом 1 настоящей статьи.
 4. В случае если определенный вид пула обеспечения для покрытия дефолта составляют различные финансовые инструменты, для использования их при заключении сделок в целях покрытия неисполненных обязательств применяется следующая их последовательность (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*):
 - 1) валюта расчетов неисполненного обязательства;
 - 2) иная валюта в следующей последовательности: KZT, USD, EUR, RUB;
 - 3) государственные ценные бумаги Республики Казахстан в порядке возрастания срока до погашения;
 - 4) для финансовых инструментов секций с расчетами в долларах США: негосударственные ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, или иностранные государственные ценные бумаги, эмитент которых имеет наиболее высокую рейтинговую оценку по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств. При одинаковом уровне рейтинга последовательность использования ценных бумаг определяется Биржей самостоятельно (*данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года*);
 - 5) для финансовых инструментов секций с расчетами в тенге: негосударственные ценные бумаги, включая производные ценные бумаги, эмитент которых не имеет рейтинговую оценку от международного рейтингового агентства в первую очередь используются ценные бумаги с наиболее высоким показателем ликвидности, рассчитываемым в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения показателей ликвидности ценных бумаг". При одинаковом уровне показателя ликвидности последовательность использования ценных бумаг определяется

Биржей самостоятельно (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*).

- Использование и восстановление клиринговых фондов осуществляются в соответствии со статьями 27 и 28 настоящих Правил.

Статья 27. Порядок использования клиринговых фондов

- Для расчета суммы денег, используемой из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников, применяется следующая формула:

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

S_k – сумма денег, используемая из гарантийного взноса k -го добросовестного клирингового участника;

k – добросовестный клиринговый участник, $k=1, 2, \dots, N$;

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

D – суммарный размер неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников;

M_p – размер обеспечения несостоятельного клирингового участника, который был использован для покрытия при принудительной ликвидации неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника;

G_p – размер гарантийного взноса несостоятельного клирингового участника, который был использован для покрытия при принудительной ликвидации неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника;

G_k – минимальный необходимый размер гарантийного взноса k -го добросовестного клирингового участника;

R – сумма денег резервного фонда биржевого рынка (секций биржевого рынка), на котором произошел дефолт, доступная для покрытия неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников с учетом ограничения пункта 2 статьи 26 настоящих Правил (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);

N – количество добросовестных клиринговых участников.

- При недостаточности денег клиринговых фондов на покрытие неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников для расчета размера нетто-требования каждого добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового резервного фонда, применяется формула:

$$F_p = R \times \frac{D_p}{\sum_p (D_p)}, \text{ где}$$

F_p – размер нетто-требования p -го добросовестного клирингового участника, покрываемого за счет средств клирингового резервного фонда;

p – добросовестный клиринговый участник, нетто-требования которого не были исполнены $p=1, 2, \dots, X$;

D_p – размер неисполненных нетто-требований p -го добросовестного клирингового участника;

\sum_p – математический знак суммы, определяющий сумму нетто-требований добросовестных клиринговых участников, по которым был допущен дефолт;

R – обозначение, установленное пунктом 1 настоящей статьи.

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

$$L_p = (R + G) \times \frac{D_p}{\sum_p (D_p)}, \text{ где}$$

G – размер гарантийного фонда биржевого рынка (секций биржевого рынка), на котором произошел дефолт (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

4. Использование средств клиринговых фондов осуществляется в рамках проведения процедуры ликвидации неисполненных нетто-требований добросовестных клиринговых участников в порядке, установленном статьей 24 настоящих Правил по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента и в соответствии со статьей 25 настоящих Правил по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента.

Статья 28. Порядок восстановления клиринговых фондов

1. Несостоятельный клиринговый участник, для исполнения обязательств которого были использованы средства клиринговых фондов, обязан возместить их в полном объеме на условиях и в порядке, установленных настоящими Правилами.
2. Несостоятельный клиринговый участник в течение следующего расчетного дня после получения клирингового отчета по результатам клиринговой сессии, в котором зафиксировано его обязательство по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов, обязан исполнить данное обязательство в полном объеме.
3. Добросовестный клиринговый участник обязан внести гарантийный взнос в течение пяти рабочих дней со дня, следующего за днем получения клирингового отчета с требованием по восстановлению гарантийного взноса в гарантийный фонд в порядке, определенном статьей 18 настоящих Правил (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
4. В случае неисполнения клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 или 3 настоящей статьи, к нему принимаются меры, предусмотренные настоящими Правилами и Положением.
5. В случае исполнения несостоятельным клиринговым участником обязательства, указанного в пункте 2 настоящей статьи, Биржа уведомляет добросовестных клиринговых участников:
 - 1) о выполнении несостоятельным клиринговым участником обязательства по восстановлению (возмещению) средств клиринговых фондов;

- 2) о праве добросовестных клиринговых участников, которые уже исполнили требования по пополнению своего гарантийного вноса, предоставить Бирже посредством системы обмена электронными документами eTransfer заявление на возврат указанной суммы.
6. В случае использования средств из гарантийных взносов добросовестных клиринговых участников в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с настоящими Правилами добросовестный клиринговый участник не вправе требовать восстановления (возмещения) указанных средств у Биржи за исключением случаев, установленных настоящими Правилами.

Статья 29. Неустойки

1. Неустойки/штрафы начисляются недобросовестному или несостоятельному клиринговому участнику за неисполнение или ненадлежащее исполнение недобросовестным или несостоятельным клиринговым участником своих обязательств в соответствии с настоящими Правилами.
2. Биржа начисляет клиринговому участнику штраф за продление клиринговой сессии (проведение дополнительной клиринговой сессии), по заявлению которого было осуществлено такое продление (или проведение дополнительной сессии), в размере и порядке, установленном внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах".
3. Размеры и порядок начисления и уплаты неустойки за неисполнение (неполное исполнение) нетто-обязательств устанавливаются для клиринговых участников биржевых рынков отдельно по каждому рынку:
 - 1) для фондового рынка – в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи;
 - 2) для валютного рынка и рынка деривативов – в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи.
4. Недобросовестный или несостоятельный клиринговый участник на фондовом рынке уплачивает Бирже неустойку по неисполненному/несвоевременно исполненному нетто-обязательству, размер которой рассчитывается по формуле:

$$P = S \times 0,1\% \times D, \text{ где}$$

- P – сумма неустойки в тенге;
- S – стоимость неисполненного нетто-обязательства в тенге, рассчитанная по расчетной цене финансового инструмента, в котором выражено данное нетто-обязательство, на момент закрытия последней торговой сессии по данному финансовому инструменту со дня его возникновения;
- D – количество календарных дней между первой датой неисполнения нетто-обязательства до даты его исполнения, либо даты получения недобросовестным/несостоятельным клиринговым участником клирингового отчета о завершении принудительной ликвидации неисполненных обязательств.
5. Недобросовестный или несостоятельный клиринговый участник на валютном рынке и рынке деривативов уплачивает Бирже следующие неустойки:
 - 1) за применение процедуры переноса позиции в отношении неисполненного нетто-обязательства штраф в размере 15-кратного размера месячного расчетного показателя, действовавшего на дату

такого нарушения (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*);

- 2) в отношении неисполненного нетто-обязательства, являющегося результатом применения процедуры принудительной ликвидации:

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

PLikv – сумма неустойки в тенге;

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

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

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

6. Неустойки, начисленные в соответствии с пунктами 4 и 5 настоящей статьи, уплачиваются клиринговым участником в течение пяти рабочих дней с даты получения требования об их уплате.

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

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

7. Биржа перечисляет полученную ею сумму неустойки от недобросовестного или несостоятельного клирингового участника пострадавшему клиринговому участнику (пострадавшим клиринговым участникам) в размере 50 % от полученной суммы неустойки в течение двух рабочих дней с даты ее получения. В случае наличия нескольких пострадавших клиринговых участников сумма полученной Биржей неустойки распределяется между такими клиринговыми участниками пропорционально их неисполненным обязательствам (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

Статья 30. Взыскание неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника

1. Биржа вправе обращаться в судебные и иные органы в целях взыскания с несостоятельного клирингового участника любых неисполненных обязательств, в том числе:

1) неисполненных обязательств несостоятельного клирингового участника по итогам проведения процедур по урегулированию дефолта по сделкам, по которым Биржа исполняет функции Центрального контрагента;

2) обязательств по восстановлению (возмещению) средств клирингового резервного фонда, использованного для урегулирования дефолта обязательств несостоятельного клирингового участника по сделкам, по которым Биржа не исполняет функции Центрального контрагента;

3) обязательств по уплате биржевых и клиринговых сборов, неустоек/штрафов и иных задолженностей несостоятельного клирингового участника.

2. Финансовые инструменты, полученные Биржей по итогам проведения мероприятий по взысканию задолженности с несостоятельного клирингового участника по обязательствам, указанным в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи, распределяются в соответствии с пунктом 12 статьи 24 настоящих Правил среди добросовестных клиринговых участников в счет погашения обязательств с отложенным исполнением Биржи перед ними, которые возникли вследствие неисполнения обязательств, по которым получено данное взыскание *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Глава 4. ОСОБЕННОСТИ ФОНДОВОГО РЫНКА

Статья 31. Особенности фондового рынка

1. Биржа не осуществляет функции центрального контрагента на фондовом рынке.
2. Биржа осуществляет клиринговую деятельность на фондовом рынке с финансовыми инструментами, входящими в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность (далее – Список) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
3. Порядок включения в Список/нахождения в Списке финансовых инструментов установлен внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
4. Биржа проводит отдельные торги, клиринг, расчет единого лимита, процедуры по урегулированию дефолта по сделкам, заключенным с финансовыми инструментами Списка в зависимости от валюты проведения торгов и расчетов :
 - 1) по сделкам с финансовыми инструментами секций "Т+2 в тенге" и "репо с неттингом в тенге" (далее – секции с расчетами в тенге) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 2) по сделкам с финансовыми инструментами секций "Т+2 в долларах США" и "репо с неттингом в долларах США" (далее – секции с расчетами в долларах США).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

- 4-1. Порядок нахождения финансовых инструментов в Списке, а также нахождение финансовых инструментов в определенных секциях установлен внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность" *(данный пункт дополнить решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
5. Порядок и условия совершения сделок с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге и секций с расчетами в долларах США определен Порядком Т+2 *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.
6. Сверка информации о сделках, заключенных на фондовом рынке, осуществляется клиринговыми участниками фондового рынка не позднее

клирингового дня, следующего за днем заключения сделки, в котором получены клиринговые отчеты, в соответствии со статьей 6 настоящих Правил и Порядком T+2 .

7. Для осуществления расчетов по сделкам на фондовом рынке используются лицевые и банковские счета клиринговых участников, открытые в Центральном депозитарии.
8. Биржа определяет нетто-требования и нетто-обязательства по всем датам расчетов в результате проведения клиринговой сессии в соответствии с Порядком T+2 по каждому клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника.
9. Клиринговое подразделение по завершении клиринговой сессии на фондовом рынке направляет приказ Центральному депозитарию на осуществление расчетов.
10. Для исполнения своих нетто-обязательств клиринговый участник фондового рынка обязан не позднее 17.20 ALT дня осуществления расчетов обеспечить наличие финансовых инструментов на лицевых и банковских счетах, открытых клиринговому участнику в Центральном депозитарии, в размере, достаточном для исполнения таких обязательств *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
11. Исполнение нетто-требований клирингового участника фондового рынка осуществляется только при условии исполнения данным клиринговым участниками пункта 10 настоящей статьи.
12. Расчеты по сделкам на фондовом рынке осуществляются в соответствии со сводом правил Центрального депозитария и Порядком T+2.
13. Биржа начисляет неустойки недобросовестному или несостоятельному клиринговому участнику фондового рынка, обязательные к их уплате в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.
14. Биржа вправе использовать собственное маржевое обеспечение и/или гарантийные взносы недобросовестного или несостоятельного клирингового участника для уплаты любой задолженности (включая неустойки/штрафы) такого клирингового участника перед Биржей.

Статья 32. Система управления рисками фондового рынка

1. Система управления рисками на фондовом рынке состоит из следующих элементов:
 - 1) риск-параметры финансовых инструментов фондового рынка:
 - расчетные цены ценных бумаг, включая производные ценные бумаги, рассчитанные в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика оценки ценных бумаг";
 - ставки лимитов изменения цен ценных бумаг, рассчитанные в соответствии с Методикой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - ставки начальной маржи ценных бумаг, рассчитанные в соответствии с Методикой;
 - лимиты концентрации по ценным бумагам, рассчитанные в соответствии с Методикой;
 - ставки концентрации ценных бумаг, рассчитанные в соответствии с Методикой;

(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

- 2) маржевое обеспечение клиринговых участников с частичным обеспечением на лицевых и банковских счетах в Центральном депозитарии *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 3) переоценка стоимости маржевого обеспечения и нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением с использованием автоматизированного модуля, осуществляемая в следующем порядке:
оценка стоимости маржевого обеспечения по каждому клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника в соответствии с пунктом 5 статьи 33 настоящих Правил;
оценка маржинальных требований, определяемая как оценка рыночного риска открытых позиций по каждому клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника в соответствии с пунктом 7 статьи 33 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 4) контроль достаточности маржевого обеспечения по клиринговым счетам (собственному или клиентским) клиринговых участников фондового рынка с частичным обеспечением в течение торговой сессии посредством расчета единого лимита по каждому клиринговому счету клирингового участника в соответствии со статьей 33 настоящих Правил с использованием автоматизированного модуля;
 - 5) клиринговый резервный фонд фондового рынка в тенге для сделок с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 6) клиринговый гарантийный фонд фондового рынка в тенге для сделок с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 7) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников в клиринговый гарантийный фонд соответствующей секции фондового рынка на ежедневной основе *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 8) процедуры по урегулированию дефолтов.
2. Порядок установления/изменения лимитов изменения цен ценных бумаг осуществляется в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок изменения границ лимитов изменения цен финансовых инструментов, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность".
 3. Биржа учитывает маржевое обеспечение клиринговых участников фондового рынка на собственных и/или клиентских лицевых и банковских счетах в Центральном депозитарии в соответствии с Порядком Т+2 *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
 4. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве маржевого обеспечения для исполнения сделок с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге являются *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*:
 - 1) национальная валюта;

- 2) финансовые инструменты секций с расчетами в тенге, определенные в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
5. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве маржевого обеспечения для исполнения сделок с финансовыми инструментами секций с расчетами в долларах США являются *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*:
 - 1) доллары США;
 - 2) финансовые инструменты секций с расчетами в долларах США, определенные в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список финансовых инструментов фондового рынка, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность" *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
6. Совокупность финансовых инструментов, определенных пунктами 4 и 5 настоящей статьи, учитываемых на клиринговом счете (собственном или клиентском) клирингового участника фондового рынка с частичным обеспечением, образуют соответственно портфель маржевого обеспечения в тенге и портфель маржевого обеспечения в долларах США для соответствующего клирингового счета.
7. Клиринговые участники не могут использовать активы, хранящиеся на их счетах в Центральной депозитарии, в случае если такое использование приведет к отрицательному значению единого лимита.

Порядок соблюдения указанного контроля единого лимита установлен Порядком Т+2 *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
8. В случае если по результатам проверки достаточности маржевого обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение и/или требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, в клиринговом отчете указываются соответствующие требования:
 - 1) о необходимости исполнения маржинального требования о довнесении маржевого обеспечения в размере, при котором значение единого лимита принимает положительное значение (в случае отрицательного значения лимита);
 - 2) о необходимости пополнения гарантийного взноса (в случае его недостаточности).
9. Обязательство по исполнению требования о довнесении маржевого обеспечения должно быть исполнено клиринговым участником в срок не позднее 10.30 ALT клирингового дня, следующего за днем появления такого требования.

Требование, указанное в абзаце первом настоящего пункта, считается исполненным в момент времени, когда значение единого лимита перестанет быть отрицательным и/или гарантийный взнос в размере выставленного требования поступил на корреспондентский счет Биржи.
10. Размер гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды, а также порядок их внесения и возврата установлен статьей 18 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 33. Единый лимит на фондовом рынке

1. Целью применения единого лимита является измерение и поддержание уровня достаточности маржевого обеспечения, необходимого для подачи заявок и заключения сделок по клиринговому счету клирингового участника фондового рынка с частичным обеспечением.
2. Единый лимит рассчитывается отдельно по клиринговым собственным счетам клиринговых участников фондового рынка с частичным обеспечением и отдельно по каждому клиринговому клиентскому счету данных клиринговых участников.

Единый лимит рассчитывается отдельно для сделок с финансовыми инструментами секций в определенной валюте, в которой осуществляются торги

и расчеты такими финансовыми инструментами *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.

Единый лимит по сделкам с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге рассчитывается в национальной валюте, единый лимит по сделкам с финансовыми инструментами секций с расчетами в долларах США рассчитывается в долларах США *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.

При расчете единого лимита по сделкам с финансовыми инструментами секций с расчетами в тенге используется портфель маржевого обеспечения в тенге, при расчете единого лимита по сделкам с финансовыми инструментами секций с расчетами в долларах США используется портфель маржевого обеспечения в долларах США (далее – Единый лимит и Портфель маржевого обеспечения для соответствующих секций) *(данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.

При расчете Единого лимита производится оценка рыночной стоимости Портфеля маржевого обеспечения по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника с учетом оценки риска изменения стоимости открываемых им позиций, и показывающая величину маржевого обеспечения, которое может быть использовано для подачи заявок и заключения сделок клиринговым участником в торговой системе Биржи.

3. Расчет (пересчет) Единого лимита осуществляется в клиринговой системе в ходе проведения клиринговой сессии, а также в режиме реального времени в торговой системе Биржи при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) приема заявки на покупку или продажу ценных бумаг определенного наименования *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 2) заключения сделки на покупку или продажу финансового инструмента определенного наименования *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 3) исполнении (прекращении) обязательств, вытекающих из заключенной сделки на покупку или продажу финансового инструмента определенного наименования *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 4) изменении риск-параметров финансового инструмента определенного наименования *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
4. Расчет Единого лимита производится по следующей формуле:

$$SL = PV - PR, \text{ где:}$$

- SL – значение Единого лимита, выраженное в валюте проведения торгов;
- PV – оценка стоимости Портфеля маржевого обеспечения, рассчитанная для счета (собственного или клиентского) клирингового участника, выраженная в валюте проведения торгов;
- PR – оценка рыночного риска открытых позиций, рассчитанная для счета (собственного или клиентского) клирингового участника, выраженная в валюте проведения торгов.
5. Расчет стоимости Портфеля маржевого обеспечения производится по следующей формуле:

$$PV = \sum_{1-n} [P_i \times A_i \times (100\% - Disc_i)], \text{ где}$$

- PV – оценка стоимости Портфеля маржевого обеспечения, выраженная в валюте проведения торгов;
- \sum_{1-n} – математический знак суммы, определяющий сумму финансовых инструментов, находящихся на счете (собственном или клиентском) клирингового участника;
- P_i – расчетная цена финансового инструмента i -ного наименования, выраженная в валюте проведения торгов. Для денег расчетная цена принимается равной 1;
- A_i – количество финансового инструмента i -ного наименования, выраженное в штуках. Под количеством понимается фактическое количество финансового инструмента в наличии на счете (собственном или клиентском) клирингового участника;
- $Disc_i$ – величина дисконта для финансового инструмента i -ого наименования. Величина дисконта для ценных бумаг – равная ставке начальной маржи либо ставке концентрации в случае наличия превышения лимита концентрации для указанного финансового инструмента каким-либо клиринговым участником на начало торгового дня, для денег – 0 %;
- n – количество наименований финансовых инструментов, составляющих Портфеля маржевого обеспечения клирингового участника.
6. В расчете стоимости Портфеля маржевого обеспечения по определенному клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника учитывается только фактическое количество финансовых инструментов (денег и/или ценных бумаг) в наличии, без учета требований клирингового участника и/или его клиента (клиентов) с любыми датами расчетов.
7. Оценка рыночного риска открытых позиций производится по одной из следующих формул:

$$PR = \sum_i [Pos_i \times ConcR_i \times P_i]$$

в случае если L_{conc_i} для i -ого финансового инструмента превышен каким-либо участником торгов на начало торгового дня,

$$PR = \sum_i [Pos_i \times MR_i \times P_i], \text{ в остальных случаях}$$

- PR – оценка рыночного риска Портфеля в валюте проведения торгов;

- \sum_i – математический знак суммы, определяющий сумму открытых позиций по финансовым инструментам, находящимся на счете (собственном или клиентском) клирингового участника;
- Pos_i – максимальная в абсолютном значении открытая позиция по i -ному инструменту, рассчитанная в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи. При проверке достаточности маржевого обеспечения для подаваемой заявки Pos_i считается с учетом проверяемой заявки;
- MR_i – ставка начальной маржи для i -ого финансового инструмента, выраженная в процентах;
- P_i – расчетная цена по i -ому инструменту, выраженная в национальной валюте;
- L_{conc_i} – лимит концентрации по ценной бумаге, выраженный в количестве ценных бумаг;
- $ConcR_i$ – ставка концентрации для i -ого финансового инструмента, выраженная в процентах.

8. Размер максимальной позиции рассчитывается по формуле (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*):

$$Pos_i = \max \left\{ \text{abs} \left(TOP_i + \sum_i B_i \right); \text{abs} \left(TOP_i + \sum_i S_i \right) \right\}, \text{ где:}$$

- Pos_i – максимальная в абсолютном значении возможная открытая позиция по i -му инструменту;
- \max – математическая функция, определяющая наибольшее из указанных в скобках значений;
- abs – математическая функция, определяющая абсолютное значение (модуль) числа значениям, указанным в скобках;
- TOP_i – текущая открытая позиция клирингового участника по i -ному инструменту, определяемая как сумма всех сделок по купле/продаже и сделок закрытия РЕПО с неттингом, ожидающих расчетов (учитывается в количестве бумаг). При этом сделки на покупку учитываются со знаком "плюс", а сделки на продажу – со знаком "минус";
- \sum_i – математический знак суммы, определяющий сумму ценных бумаг в заявке, подаваемой со счета (собственного или клиентского) клирингового участника;
- B_i – количество ценных бумаг по i -ному инструменту в заявке на покупку (учитывается со знаком "плюс");
- S_i – количество ценных бумаг по i -ному инструменту в заявке на продажу (учитывается со знаком "минус").
9. Значение Единого лимита для целей проверки достаточности маржевого обеспечения должно составлять положительное значение.

В случае если значение Единого лимита, указанного в абзаце первом настоящего пункта, составляет отрицательное значение, то применяются требования, указанные в подпункте 1) пункта 8 статьи 32 настоящих Правил (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

10. Требования к финансовым инструментам, принимаемым в качестве маржевого обеспечения, установлены пунктами 3, 4, 5 статьи 32 настоящих Правил.

Статья 34. Признание клирингового участника недобросовестным на фондовом рынке

1. Клиринговое подразделение признает недобросовестным клирингового участника фондового рынка при наступлении любого из следующих случаев:
 - 1) отсутствует необходимое количество финансовых инструментов на счетах клирингового участника в Центральной депозитарии для исполнения его нетто-обязательств по состоянию на 17.20 ALT текущего дня расчетов или исполнение нетто-обязательств не может быть осуществлено по причине отказа их исполнения расчетной организацией, ввиду нарушения законодательства (дефолт нетто-обязательств) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;
 - 2) неисполнение клиринговым участником с частичным обеспечением фондового рынка требования о доведении маржевого обеспечения в срок, установленный пунктом 9 статьи 32 настоящих Правил (дефолт по марже);
 - 3) неисполнение клиринговым участником фондового рынка с частичным обеспечением требования о пополнении гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил (дефолт по гарантийному взносу).
2. При признании клирингового участника фондового рынка недобросовестным в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи Биржа уведомляет такого клирингового участника о факте признания его недобросовестным и осуществляет общие действия, определенные статьей 19 настоящих Правил, а также действия, установленные настоящей статьей.
3. При признании клирингового участника недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств клиринговый участник имеет право подать Бирже запрос о замене клиентского клирингового счета, по которому был допущен дефолт, на собственный клиринговый счет или иной клиентский клиринговый счет, а также подать запрос на расторжение заключенной сделки в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2".

В случае, если такая замена счета/расторжение заключенной сделки предполагает продление/проведение повторной клиринговой сессии, клиринговый участник, подавший запрос о замене счета/расторжении заключенной сделки, обязан также подать заявление о продлении /проведении дополнительной клиринговой сессии в соответствии с Приложением 2 к настоящим Правилам. При продлении/проведении дополнительной клиринговой сессии Биржа взимает неустойку в порядке и размере, определяемом внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах".

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

4. В случае, если в течение 30 минут после получения клиринговым участником уведомления Биржи о факте признания такого участника недобросовестным, клиринговый участник не воспользовался правами, указанными в пункте 3 настоящей статьи либо получил отказ в расторжении заключенной сделки в порядке, определенным внутренним

документом Биржи "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2", и не сообщил Бирже об иной возможности исполнить свои обязательства в текущий рабочий день, Биржа вправе в соответствии с решением курирующего клиринговое подразделение члена Правления Биржи осуществить замену клиентского клирингового счета, по которому произошел дефолт, на собственный клиринговый счет клирингового участника и осуществить расчеты в случае достаточности финансовых инструментов на собственном клиринговом счете клирингового участника *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.

5. В случае невозможности исполнения нетто-обязательств с учетом использования прав, определенных пунктом 4 настоящей статьи, Биржа осуществляет процедуру разделения в соответствии со статьей 22 настоящих Правил и осуществляет расчеты с добросовестными клиринговыми участниками по итогам разделения.

Недобросовестный клиринговый участник обязан обеспечить исполнение неисполненных нетто-обязательств текущего дня расчетов не позднее 10.30 ALT дня расчетов, следующего за днем дефолта нетто-обязательств.

Биржа уведомляет добросовестных клиринговых участников о неисполнении их нетто-требований по причине дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника и наличия права недобросовестного клирингового участника обеспечить расчеты по неисполненным нетто-обязательствам до времени, определенного абзацем вторым настоящего пункта.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

6. В случае недостаточности финансовых инструментов на клиринговом счете (собственном или клиентском) недобросовестного клирингового участника или невозможности осуществления расчетов по неисполненным нетто-обязательствам по причине отказа их исполнения расчетной организацией ввиду нарушения законодательства к 10.30 ALT дня расчетов, следующего за днем дефолта нетто-обязательств, клиринговое подразделение в срок до 11.30 ALT этого дня выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным *(данный пункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*.
7. Недобросовестный клиринговый участник уплачивает Бирже неустойку по неисполненным/несвоевременно исполненным нетто-обязательствам в соответствии с пунктом 4 статьи 29 настоящих Правил.
8. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил требование о доведении маржевого обеспечения в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи, клиринговое подразделение в срок до 11.30 ALT дня дефолта по марже, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника-члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
9. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил требование о пополнении гарантийного взноса в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи, клиринговое подразделение в срок до 11.30 ALT дня, следующим за днем дефолта по гарантийному

взнос, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника-члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

Статья 35. Признание клирингового участника несостоятельным на фондовом рынке

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании недобросовестного клирингового участника фондового рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 не позднее 11.30 ALT рабочего дня, в который наступил любой из следующих случаев:
 - 1) в случае неисполнения (неполного исполнения) нетто-обязательства или в случае если исполнение нетто-обязательств не было осуществлено по причине отказа их исполнения расчетной организацией, ввиду нарушения законодательства, в срок, установленный пунктом 6 статьи 34 (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*);
 - 2) в случае неисполнения/неполного исполнения требования по маржевому обеспечению к 10.30 ALT второго клирингового дня, следующего за днем, в который возникли данные требования;
 - 3) в случае неисполнения/неполного исполнения обязательства о внесении гарантийного взноса к 10.30 ALT клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
- 1-1. В случае возникновения у недобросовестного клирингового участника дефолта нетто-обязательств в третий день расчетов подряд осуществляются мероприятия, предусмотренные пунктом 4 статьи 34 настоящих Правил и клиринговое подразделение в срок не позднее 18.00 ALT текущего клирингового дня выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании недобросовестного клирингового участника фондового рынка несостоятельным (*данный пункт дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года*).
2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 21 настоящих Правил.

Глава 5. ОСОБЕННОСТИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Статья 36. Особенности валютного рынка

1. Биржа на валютном рынке осуществляет функции Центрального контрагента по сделкам клиринговых участников со всеми иностранными валютами.
2. Биржа осуществляет единый клиринг по сделкам с финансовыми инструментами секций "спот" и "своп" (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
3. Биржа на валютном рынке осуществляет клиринговую деятельность для клиринговых участников без обеспечения, с частичным обеспечением и с полным покрытием.

4. Клиринговым участникам валютного рынка открываются собственный и/или общий клиентский клиринговый счет клирингового участника с учетом исключения, установленного пунктом 5 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
5. Национальному Банку открываются отдельные клиентские клиринговые счета в целях сегрегированного учета активов, находящихся у Национального Банка в доверительном управлении, а также отдельные денежные учетные счета и субсчета во внутренней системе учета Биржи в случае если Национальный банк определил отдельные корреспондентские счета для осуществления расчетов по сделкам, заключенным за счет таких активов.
6. Сверка информации о сделках, заключенных на валютном рынке, осуществляется клиринговыми участниками валютного рынка не позднее 16.15 ALT дня, в котором получены клиринговые отчеты в соответствии со статьей 6 настоящих Правил.

Статья 37. Расчеты на валютном рынке. Внесение обеспечения

1. Биржа, являясь расчетной организацией по сделкам на валютном рынке, открывает клиринговому участнику валютного рынка внутренние собственные и (при необходимости) клиентские счета обеспечения в целях учета обеспечения исполнения его нетто-обязательств по итогам клиринга.
2. Расчеты по сделкам на валютном рынке осуществляются в соответствии с Правилами расчетов валютами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
3. Клиринговый участник валютного рынка обязан обеспечить зачисление денег для исполнения своих обязательств по итогам последней клиринговой сессии на корреспондентские счета Биржи в объемах и сроках, зависящих от присвоенной ему категории:
 - 1) "без обеспечения" в полном объеме в тех валютах, в которых сформировались его нетто-обязательства в текущий день расчетов;
 - 2) "с полным покрытием" в полном объеме до момента возникновения таких обязательств (до подачи соответствующей заявки в торговую систему Биржи);
 - 3) "с частичным обеспечением" в полном объеме в тех валютах, в которых возникли нетто-обязательства в текущий день расчетов, а также в размере маржинальных требований, предъявляемых Биржей к данному клиринговому участнику, по обязательствам с будущими датами исполнения в соответствии с Правилами расчетов валютами *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
4. Исполнение Биржей нетто-требования клирингового участника валютного рынка осуществляется только при условии полного исполнения им своих нетто-обязательств за текущий день расчетов, а также обязательства по маржевому обеспечению для клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением, и обязательства по полному обеспечению обязательств с будущими датами расчетов для клирингового участника валютного рынка с полным покрытием.
5. Внесение денег клиринговыми участниками валютного рынка для исполнения своих нетто-обязательств, а также внесения маржевого обеспечения клиринговыми участниками валютного рынка с частичным обеспечением осуществляется на корреспондентские счета Биржи в сроки и на условиях, установленных Правилами расчетов валютами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
6. Перечисление денег в соответствующей валюте для целей, указанных в пункте 5 настоящей статьи осуществляется с указанием в платежных документах специальных кодов, обозначающих цель платежа. Список таких кодов опубликован на интернет-сайте Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
7. Штраф за нарушение платежной дисциплины клиринговым участником валютного рынка по исполнению нетто-обязательств и обязательств по маржевому обеспечению определен Правилами расчетов валютами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
8. Порядок и условия возврата денег клиринговым участникам валютного рынка, учитываемых на его счетах обеспечения, определен Правилами расчетов валютами *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 38. Система управления рисками на валютном рынке

1. Система управления рисками на валютном рынке состоит из следующих элементов:
 - 1) мониторинг финансового состояния клирингового участника валютного рынка на периодической основе в целях определения соответствия клирингового участника требованиям, установленной такому клиринговому участнику категории, определяющей способ обеспечения исполнения обязательств по сделкам *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 2) риск-параметры валютного рынка:

расчетные курсы иностранных валют для каждой даты расчетов, рассчитываемые в режиме он-лайн во время торгов в соответствии с Методикой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;

ставки преодолимых лимитов отклонения цен иностранных валют, устанавливаемые в соответствии с внутренним документом Биржи "Регламент торгов и работы Системы подтверждения";

ставки начальной маржи иностранных валют, устанавливаемые в соответствии с Методикой;

лимиты концентрации по иностранным валютам, устанавливаемые в соответствии с Методикой;

ставки концентрации иностранных валют, устанавливаемые в соответствии с Методикой *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;

индивидуальные ставки маржи, устанавливаемые Правлением Биржи определенным клиринговым участникам с частичным обеспечением в соответствии с Положением (далее индивидуальные ставки маржи) *(данный абзац дополнен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
 - 3) лимиты открытия нетто-позиций клирингового участника с частичным обеспечением, устанавливаемые Правлением Биржи *(данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года)*;
 - 4) предварительный контроль достаточности обеспечения клирингового участника валютного рынка с полным покрытием в размере неисполненных нетто-обязательств в соответствующей валюте по совершенным сделкам, а также обязательств, которые могут возникнуть при удовлетворении поданных в торговую систему заявок с использованием встроенного в торговую систему автоматизированного модуля;
 - 5) маржевое обеспечение клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением, рыночная стоимость которого пересчитывается в режиме он-лайн в соответствии с пунктом 6 статьи 39 настоящих Правил с использованием автоматизированного модуля *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*;
 - 6) переоценка нетто-позиций, оценка рыночных рисков и расчет размера маржинальных требований, предъявляемых к нетто-позициям клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением в режиме он-лайн в соответствии с пунктом 7 статьи 39 настоящих Правил с использованием автоматизированного модуля;

- 7) контроль достаточности размера маржевого обеспечения клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением на основе значений единого лимита, рассчитываемого в соответствии со статьей 39 настоящих Правил с использованием автоматизированного модуля;
 - 8) клиринговый резервный фонд валютного рынка;
 - 9) клиринговый гарантийный фонд валютного рынка;
 - 10) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников валютного рынка с частичным обеспечением в клиринговый гарантийный фонд валютного рынка на ежедневной основе;
 - 11) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 12) ограничение ответственности Биржи как Центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками валютного в соответствии с настоящими Правилами.
2. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве маржевого обеспечения, для исполнения маржинальных требований клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением являются:
 - 1) тенге;
 - 2) доллары США в сумме не более 30% от размера маржинальных требований.
 3. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением обязан обеспечивать наличие денег на своих счетах обеспечения в целях исполнения маржинальных требований, рассчитываемых в соответствии со статьей 39 настоящих Правил в течение торговых сессий в размере, не допускающем отрицательного значения его единого лимита.
 4. Клиринговый участник валютного рынка с частичным обеспечением не может требовать возврата финансовых инструментов, хранящихся на его счетах обеспечения на Бирже, в случае если такое использование приведет к отрицательному значению его единого лимита на валютном рынке.
 5. В случае если по результатам проверки достаточности маржевого обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение, то в клиринговом отчете указываются требования о необходимости доведения клиринговым участником маржевого обеспечения (margin call), возникшего в результате составления единым лимитом отрицательного значения.
 6. В случае если по результатам проверки требование по размеру гарантийного взноса не выполняется, то в клиринговом отчете указывается требование о необходимости его пополнения.
 7. Требование о доведении маржевого обеспечения, указанное в пункте 5 настоящей статьи, должно быть исполнено клиринговым участником в срок не позднее клирингового дня, в который возникают такие требования.

Требование, указанное в абзаце первом настоящего пункта, считается исполненным в момент времени, когда значение единого лимита перестанет быть отрицательным.
 8. Размер гарантийных взносов в клиринговые гарантийные фонды, а также порядок их внесения и возврата установлен статьей 18 настоящих Правил *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 39. Единый лимит на валютном рынке

1. Целью применения единого лимита на валютном рынке является измерение и поддержание уровня достаточности маржевого обеспечения, необходимого для подачи заявок и заключения сделок по клиринговому счету клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением.
2. Единый лимит на валютном рынке рассчитывается отдельно по собственному счету клирингового участника валютного рынка и отдельно по клиентскому счету клирингового участника (в случае его наличия).
3. Порядок расчета единого лимита на валютном рынке одинаков как для клиринговых собственных счетов, так и для клиринговых клиентских счетов клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением.
4. Расчет (пересчет) единого лимита на валютном рынке по клиринговому счету клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением осуществляется в клиринговой системе в ходе проведения клиринговой сессии, а также в режиме реального времени в ходе проведения торговой сессии при возникновении любого из следующих случаев:
 - 1) приема заявки на покупку или продажу финансовых инструментов валютного рынка в торговой системе Биржи по торгово-клиринговому счету клирингового участника;
 - 2) заключения сделки на покупку или продажу финансовых инструментов валютного рынка в торговой системе Биржи по торгово-клиринговому счету клирингового участника;
 - 3) по итогам клиринговой сессии с учетом исполнения (прекращения) нетто-обязательств и нетто-требований текущего дня расчетов;
 - 4) изменении значений риск-параметров финансовых инструментов валютного рынка.
5. Расчет единого лимита на валютном рынке по определенному клиринговому счету (собственному или клиентскому) производится по следующей формуле *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*:

$$LV = MC - MT, \text{ где:}$$

(Данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

LV – значение единого лимита на валютном рынке, выраженное в национальной валюте;

MT – маржинальные требования, выраженные в национальной валюте *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*;

MC – стоимость маржевого обеспечения, выраженная в национальной валюте *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

6. Стоимость маржевого обеспечения для определенного клирингового счета рассчитывается как суммарная рыночная стоимость денег, находящихся в момент расчета на счетах обеспечения, открытых для этого клирингового счета, выраженная в тенге, с учетом дисконтов а также ограничений к максимальному размеру обеспечения, установленных для каждой иностранной валюты, по формуле:

$$MC = \min \left\{ \begin{array}{l} Collateral (USD) \times RateBase_{USD} \times (1 - Rate_FXRisk_{USD}), \\ \max_USD \times MT \end{array} \right\} + Collateral (KZT),$$

где

MC	– оценка стоимости маржевого обеспечения, находящегося на счетах обеспечения по клиринговому счету;
MT	– маржинальные требования, определенные в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи;
Collateral(USD)	– сумма обеспечения в долларах США, находящегося на счете обеспечения в долларах США, открытом для определенного клирингового счета клирингового участника с частичным обеспечением
max_USD	максимальный размер обеспечения в долларах США, установленный подпунктом 2) пункта 2 статьи 38 настоящих Правил;
Collateral(KZT)	– сумма обеспечения, находящегося на счете обеспечения в тенге, открытого для определенного клирингового счета клирингового участника с частичным обеспечением;
Rate_FXRisk _{USD}	– дисконт, равный ставке начальной маржи по доллару США или ставке концентрации по доллару США, определяемый в соответствии с подпунктом 2 пункта 7 настоящей статьи либо равный индивидуальной ставке маржи при наличии;
RateBase _{USD}	– базовый курс доллара США установленный в соответствии с Методикой.

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

7. Расчет маржинальных требований по определенному клиринговому счету осуществляется в следующем порядке:

1) переоценка стоимости нетто-позиций по всем валютам по всем датам расчетов по текущим курсам в соответствии со следующей формулой:

$$MTM(Netto) = \sum_{Ti=T0, T1...Tn} \left(\sum_{allCurr} Netto(Curr)_{Ti} \times Rate_Curr_{Ti} + Netto(KZT)_{Ti} \right), \text{ где}$$

MTM(Netto)	– mark-to-market – переоценка стоимости нетто-позиций, выраженная в тенге;
Ti	– дата расчетов нетто-позиций в i-й расчетный день;
T0	– дата текущего торгового дня;
T1	– дата расчетов, следующая за датой T0, в которую существует какая-либо нетто-позиция;
Tn	– последняя дата расчетов, в которую существует какая-либо нетто-позиция;
allCurr	– все виды иностранных валют, в которых существуют нетто-позиции;
Netto(Curr) _{Ti}	– суммарная нетто-позиция по определенной иностранной валюте Curr в дату расчетов Ti по заключенным сделкам и тем заявкам в торговой системе, заключение сделок по которым приводит к наибольшему значению этой нетто-позиции, при этом со знаком "+" учитывается

- длинная нетто-позиция (требования), со знаком "-" – короткая нетто-позиция (обязательства);
- $Netto(KZT)_{T_i}$ – суммарная нетто-позиция по KZT в дату расчетов T_i по заключенным сделкам и тем заявкам в торговой системе, заключение сделок по которым приводит к наибольшему значению этой нетто-позиции, при этом со знаком "+" учитывается длинная нетто-позиция (требования), со знаком "-" – короткая нетто-позиция (обязательства);
- $Rate_Curr_{T_i}$ – расчетный курс иностранной валюты Curr к KZT для даты T_i , определяемый в соответствии с Методикой;

(Данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

- 2) расчет размера валютного риска Портфелей во всех иностранных валютах, обусловленный волатильностью курсов этих иностранных валют.

Портфель в определенной иностранной валюте Curr рассчитывается как абсолютное значение суммарных нетто-позиций по этой иностранной валюте по всем датам расчетов по следующей формуле:

$$Portfolio(Curr) = ABS(Netto(Curr)) , \text{ где}$$

- $Portfolio(Curr)$ – величина Портфеля в иностранной валюте Curr;
- $Netto(Curr)$ – суммарная величина нетто-позиции по всем датам расчетов в иностранной валюте Curr рассчитанная по формуле:

$$Netto(Curr) = \sum_{T_i=T_0...T_n} Netto(Curr)_{T_i} , \text{ где}$$

$T_i, T_0, T_1, T_n, Netto(Curr)_{T_i}$ определены подпунктом 1) настоящего пункта.

Размер валютного риска по Портфелю в определенной валюте определяется как произведение размера Портфеля в определенной валюте на ставку валютного риска по соответствующей иностранной валюте, зависящей от размера Портфеля в этой валюте:

$$FXRisk(Curr) = Portfolio(Curr) \times RateBase_Curr \times Rate_FXRisk_{Curr} , \text{ где}$$

- $FXRisk(Curr)$ – размер валютного риска по Портфелю в иностранной валюте Curr;
- $RateBase_Curr$ – базовый курс иностранной валюты Curr к KZT;
- $Rate_FXRisk_{Curr}$ – ставка начальной маржи по иностранной валюте Curr или ставка концентрации по иностранной валюте Curr, определенная в зависимости от размера Портфеля в соответствующей иностранной валюте Curr, либо индивидуальная ставка маржи при наличии;

$$\text{Rate_FXRisk}_{\text{Curr}} = \begin{cases} \text{MR}_{\text{Curr}}, & \text{если } \text{Rate_FXRisk}_{\text{Curr}} < \text{Limit_Curr} \\ \text{ConcR}_{\text{Curr}}, & \text{если } \text{Rate_FXRisk}_{\text{Curr}} \geq \text{Limit_Curr}, \text{ где} \\ & \text{MR}_{\text{Ind}} \end{cases}$$

Limit_Curr – лимит концентрации по иностранной валюте Curr, определяемый в соответствии со статьей 13 настоящих Правил;

MR_Curr – начальная ставка маржи по иностранной валюте Curr, определяемая в соответствии со статьей 12 настоящих Правил;

ConcRCurr – ставка концентрации по иностранной валюте Curr, определяемая в соответствии со статьей 14 настоящих Правил;

MR_Ind – индивидуальная ставка маржи.

Суммарный размер валютного риска по Портфелю во всех иностранных валютах равен сумме размеров валютного риска по Портфелям в каждой иностранной валюте Curr:

$$\text{FXRisk} = \sum_{\text{allCurr}} \text{FXRisk}(\text{Curr}), \text{ где}$$

allCurr – определен подпунктом 1) настоящего пункта;

(Данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

3) расчет размера процентного риска Портфелей во всех иностранных валютах, обусловленный волатильностью цен операций своп.

Размер процентного риска по Портфелю в определенной валюте с определенной датой расчетов рассчитывается как произведение размера нетто-позиции в этой валюте на ставку процентного риска по соответствующей иностранной валюте для соответствующей даты расчетов:

$$\text{IRisk}(\text{Curr}) = \sum_{\text{Ti=T0..Tn}} \text{Netto}(\text{Curr})_{\text{Ti}} \times \text{Rate_Curr}_{\text{Ti}} \times \frac{\text{RateIRisk_Curr}_{\text{Ti}}}{365} \times (\text{Ti} - \text{T0}), \text{ где}$$

IRisk(Curr) – размер процентного риска по Портфелю в иностранной валюте Curr;

Netto(Curr)_{Ti} – определены подпунктом 1) настоящего пункта;

Rate_Curr_{Ti} – расчетный курс иностранной валюты Curr на дату расчетов Ti, определенный в соответствии с Методикой.

RateIRisk_Curr_{Ti} – процентная ставка риска по иностранной валюте Curr для даты расчетов Ti или процентная ставка концентрации по иностранной валюте Curr для даты расчетов Ti,

определенная в зависимости от размера Портфеля в соответствующей валюте:

$$\text{RateIRisk_Curr}_{Ti} = \begin{cases} \text{IR_Curr}_{Ti}, & \text{если } \text{Portfolio}(\text{Curr}) < \text{Limit_Curr} \\ \text{ConcIR_Curr}_{Ti}, & \text{если } \text{Portfolio}(\text{Curr}) \geq \text{Limit_Curr} \end{cases}, \text{ где}$$

Portfolio(Curr) – определен подпунктом 2) настоящего пункта;

Limit_Curr – определен подпунктом 2) настоящего пункта;

IR_CurrTi – процентная ставка риска по иностранной валюте Curr для даты расчетов Ti, определяемая в соответствии Методикой;

ConcIR_CurrTi – ставка процентного риска при концентрации по иностранной валюте Curr, для даты расчетов Ti, определяемая в соответствии с Методикой.

Суммарный размер процентного риска по Портфелю во всех иностранных валютах равен сумме размеров процентного риска по Портфелям в каждой иностранной валюте.

$$\text{IRisk} = \sum_{\text{allCurr}} \text{IRisk}(\text{Curr})$$

(Данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года) 4) маргинальные требования по

определенному клиринговому счету рассчитываются как сумма переоценки стоимости нетто-позиций, размера валютного риска и размера процентного риска по этим позициям по следующей формуле:

$$\text{MT} = \min \begin{cases} \text{MTM}(\text{Netto}) + \text{FXRisk} + \text{IRisk} \\ 0 \end{cases}$$

Обозначение MT установлено пунктом 5 настоящей статьи, обозначения MTM(Netto), FXRisk и IRisk установлены подпунктами 1), 2) и 3) настоящего пункта соответственно.

(Данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года).

8. Значение единого лимита в целях контроля достаточности маржевого обеспечения клирингового счета не должно составлять отрицательное значение.

В случае если значение единого лимита, указанного в абзаце первом настоящего пункта, составляет отрицательное значение, то применяются требования о необходимости донесения клиринговым участником маржевого обеспечения (margin call) в соответствии с пунктом 5 статьи 38 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года).*

Статья 40. Признание клирингового участника недобросовестным на валютном рынке

1. Клиринговое подразделение признает клирингового участника валютного рынка недобросовестным при наступлении следующих случаев *(данный*

абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года):

- 1) отсутствует необходимое количество денег на счетах обеспечения данного клирингового участника для исполнения нетто-обязательств на момент времени, до которого национальная или иностранная валюта должна быть зачислена клиринговым участником на корреспондентские счета Биржи в соответствии с Правилами расчетов валютами (дефолт нетто-обязательств) *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года);*
 - 2) отсутствует необходимое количество денег на счетах обеспечения клирингового участника валютного рынка с частичным обеспечением для исполнения маржинальных требований до конца рабочего дня появления такого требования (дефолт по марже);
 - 3) не исполнено клиринговым участником валютного рынка с частичным обеспечением требование по восстановлению гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 (дефолт по гарантийному взносу).
2. Признание клирингового участника валютного рынка недобросовестным осуществляется при соблюдении следующих условий:
- 1) выполнение условий пунктов 1-1 и 1-2 статьи 19 настоящих Правил;
 - 2) перенос позиции по дефолту нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника, осуществленный в предыдущий день расчетов, был осуществлен способом, отличным от способа, указанного в подпункте 2) пункта 2 статьи 41 настоящих Правил (при наличии).

(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)

3. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным Биржа осуществляет общие действия, определенные статьей 19 настоящих Правил.
4. При признании клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет процедуру переноса позиции, предусматривающую заключение Биржей операции своп с целью переноса неисполненного нетто-обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками по причине неисполнения аналогичного нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника перед Биржей на следующий день расчетов в соответствии со статьей 41 настоящих Правил.
5. *(данный пункт исключен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года);*
6. При наступлении дефолта по любому из случаев, указанных в пункте 1 настоящей статьи клиринговое подразделение Биржи выносит до 10.00 ALT клирингового дня, следующего за днем дефолта, на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении недобросовестного клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос об изменении категории клирингового участника "с частичным обеспечением" на категорию "с полным покрытием" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года).*

Статья 41. Процедура переноса позиции на валютном рынке

1. В случае признания клирингового участника валютного рынка недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет следующие действия:
 - 1) в срок до 17.15 ALT дня дефолта нетто-обязательств уведомляет Национальный Банк о наступлении дефолта и осуществляет запрос на предоставление национальной и/или иностранной валюты в размере, необходимом для исполнения Биржей нетто-обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками одним из следующих способов:
 - посредством заключения с Национальным Банком операции своп с Биржей как с центральным контрагентом на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи;
 - посредством предоставления Бирже как центральному контрагенту овердрафта на корреспондентский счет Биржи в Национальном Банке по ставке урегулирования дефолта SD, установленной для валюты запроса в соответствии с Методикой *(данный абзац исключен решением Совета директоров Биржи от 29 января 2019 года)*.
2. В случае отказа Национального Банка исполнить запрос Биржи о предоставлении ликвидности одним из вышеуказанных способов исполнение нетто-обязательств Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками осуществляется Биржей в следующем порядке:
 - 1) Биржа заключает с Банком-провайдером операцию своп на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи;
 - 2) в случае невозможности осуществления операции своп с Национальным Банком или Банком-провайдером, Биржа осуществляет процедуру разделения в соответствии со статьей 22 настоящих Правил и заключает операцию своп с каждым добросовестным клиринговым участником, действуя от их имени, с собой на сумму неисполненных перед ними нетто-требований, определенных по результатам проведения процедуры разделения, на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи *(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
3. Перенос исполнения нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Биржей осуществляется посредством заключения операции своп между Биржей и недобросовестным клиринговым участником, действуя от его имени, на условиях, указанных в пункте 4 настоящей статьи, но противоположного направления (в направлении продажи Биржей недобросовестному клиринговому участнику финансового инструмента, в котором выражено неисполненное нетто-требование Биржи).
4. Операция своп в целях переноса неисполненных Биржей обязательств перед добросовестными клиринговыми участниками заключается Биржей на следующих условиях:
 - 1) датой исполнения обязательств по операции своп с более ранним сроком осуществления расчетов является день неисполнения встречных нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника перед Биржей;
 - 2) срок операции своп – один день;
 - 3) датой исполнения обязательств по сделке операции своп с более поздним сроком осуществления расчетов является расчетная дата, следующая за датой сделки открытия своп;

- 4) объем сделки открытия своп равен размеру неисполненного нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника перед Биржей. При этом округление, возникающее из-за кратности лотов, осуществляется в большую сторону;
 - 5) операция своп осуществляется в направлении покупки финансового инструмента, в котором выражено неисполненное нетто-обязательство недобросовестного клирингового участника;
 - 6) курс сделки открытия своп устанавливается равным цене сделки открытия операции своп $P_{\text{price}_{\text{OPEN}}}$, рассчитываемой в соответствии с внутренним документом Биржи "Спецификация операций валютного свопа";
 - 7) цена операции своп равна ставке урегулирования дефолта SD, установленной в соответствии с Методикой для валюты, в которой образовано нетто-обязательство, являющееся объектом переноса позиции.
5. Биржа, действуя от имени недобросовестного, а также от имени добросовестных клиринговых участников в отношении себя, осуществляет все юридические и фактические действия, необходимые для заключения сделок в соответствии с настоящими Правилами без специального полномочия (доверенности), а также без согласия недобросовестного клирингового участника и добросовестных клиринговых участников (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
 6. Недобросовестный клиринговый участник, а также добросовестные клиринговые участники обязаны исполнить обязательства по всем сделкам, заключенным от их имени Биржей, осуществленные для переноса позиции в соответствии с настоящей статьей (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
 7. Биржа начисляет недобросовестному клиринговому участнику на валютном рынке неустойку, обязательную к уплате, за применение процедуры переноса позиции в соответствии с подпунктом 1) пункта 5 статьи 29 настоящих Правил.
 8. Биржа вправе использовать обеспечение и/или гарантийные взносы недобросовестного клирингового участника валютного рынка для уплаты неустойки/штрафов, установленных в соответствии со статьей 29 настоящих Правил.

Статья 42. Признание клирингового участника несостоятельным на валютном рынке

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании недобросовестного клирингового участника валютного рынка несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 не позднее 10.00 ALT рабочего дня, в который наступил любой из следующих случаев:
 - 1) при возникновении дефолта нетто-обязательства недобросовестного клирингового участника в течение двух предшествующих клиринговых дней подряд;
 - 2) в случае неисполнения/неполного исполнения требования по доведению маржевого обеспечения к 9.30 ALT клирингового дня, следующего за днем, в который возникли данные требования (*данный подпункт изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года*);
 - 3) в случае неисполнения/неполного исполнения обязательства о внесении гарантийного взноса в соответствии с пунктом 3 статьи 28

настоящих Правил к 9.30 ALT клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.

2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 21 настоящих Правил.

Глава 6. ОСОБЕННОСТИ РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

Статья 43. Особенности рынка деривативов

1. Биржа на рынке деривативов осуществляет функции Центрального контрагента с производными финансовыми инструментами секции фьючерсы.
2. Биржа осуществляет единый клиринг по сделкам с фьючерсами на акции и фьючерсами на валюту.
3. Клиринговому участнику рынка деривативов открывается один собственный и неограниченное количество сегрегированных/агрегированных клиентских клиринговых счетов.
4. Сверка информации о сделках, заключенных на рынке деривативов, осуществляется клиринговыми участниками рынка деривативов не позднее 16.30 ALT дня, в котором получены клиринговые отчеты в соответствии со статьей 6 настоящих Правил.
5. Биржа вправе использовать маржевые взносы на собственных счетах обеспечения и/или гарантийные взносы недобросовестного или несостоятельного клирингового участника рынка деривативов для уплаты любой задолженности (включая неустойки/штрафы) данного клирингового участника перед Биржей.

Статья 44. Система управления рисками рынка деривативов

1. Система управления рисками на рынке деривативов состоит из следующих элементов:
 - 1) риск-параметры рынка деривативов, определенные в соответствии с Методикой:
 - расчетная цена производного финансового инструмента;
 - ставки лимитов изменения цен производных финансовых инструментов;
 - ставки начальной маржи производных финансовых инструментов;
 - ставки начальной маржи для разнонаправленных позиций по паре производных финансовых инструментов;
 - 2) маржевое обеспечение клиринговых участников рынка деривативов с частичным обеспечением, состоящее из нескольких видов маржевых взносов, рассчитываемых в соответствии со статьями 47, 48, 49 настоящих Правил (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);
 - 3) контроль достаточности маржевых взносов на собственных/клиентских счетах обеспечения клирингового участника рынка деривативов с частичным обеспечением с использованием встроенного в торговую систему автоматизированного модуля в момент подачи заявок на совершение сделок;
 - 4) лимиты открытия позиций клиринговых участников;

- 5) клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов;
 - 5-1) контроль достаточности гарантийных взносов клиринговых участников рынка деривативов в клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов на ежедневной основе (*данный подпункт включен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);
 - 6) клиринговый резервный фонд рынка деривативов;
 - 7) процедуры по урегулированию дефолтов;
 - 8) ограничение ответственности Биржи как Центрального контрагента по исполнению нетто-обязательств по сделкам перед клиринговыми участниками рынка деривативов с частичным обеспечением в соответствии со статьей 24 настоящих Правил (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
2. Порядок установления/изменения лимитов изменения цен производных финансовых инструментов осуществляется в соответствии с внутренним документом Биржи "Порядок изменения границ лимитов изменения цен финансовых инструментов, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность".
 3. Лимит открытия позиций рассчитывается клиринговым подразделением для каждого клирингового участника на рынке деривативов в зависимости от текущего финансового состояния данного участника и утверждается Комитетом (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
 4. Расчет лимита открытия позиций, указанного в пункте 3 настоящей статьи, осуществляется ежеквартально по следующей формуле (*данный абзац изменен решениями Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года и от 29 января 2019 года*):

$$LO = E \times S, \text{ где}$$

- LO – лимит открытия позиций клирингового участника;
- E – размер собственного капитала клирингового участника по итогам последнего отчетного периода;
- S – ставка, установленная в зависимости от рейтинга данного клирингового участника в соответствии с приложением 1 к настоящим Правилам и выраженная в процентах.

Статья 45. Расчеты на рынке деривативов

1. Биржа, является расчетной организацией по сделкам на рынке деривативов.
2. Для осуществления расчетов по сделкам на рынке деривативов используются банковские счета клиринговых участников, открытые в банках второго уровня Республики Казахстан, и корреспондентский счет Биржи в Национальном Банке.
3. Списание и зачисление маржевых взносов клирингового участника рынка деривативов осуществляется в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов".
4. Для корректного учета маржевых взносов, поступающих от клирингового участника, клиринговый участник обязан в платежном поручении указать в поле "назначение платежа" – "маржевой взнос рынка деривативов".

5. Списание маржевых взносов осуществляется Биржей на основании распоряжения клирингового участника, составленного в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов".

Распоряжение клирингового участника, указанное в абзаце первом настоящего пункта, предоставляется Бирже с 16.00 до 18.00 ALT клирингового дня.

Перевод денег клиринговому участнику осуществляется до 09.45 ALT рабочего дня, следующего за днем получения распоряжения о таком переводе.

При наличии у клирингового участника открытых позиций на рынке деривативов сумма, указанная в распоряжении, не должна быть больше суммы превышения текущих маржевых взносов над суммой начальной маржи (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

Требование, указанное в абзаце четвертом настоящего пункта, не распространяется на клирингового участника, у которого отсутствуют открытые позиции по производным финансовым инструментам и неисполненные обязательства.

6. Ежедневно в ходе проведения клиринговой сессии Биржа переоценивает открытые позиции по клиринговым счетам (собственному и клиентским) клирингового участника и определяет итоговые нетто-требования или нетто-обязательства.
7. Исполнение нетто-обязательств и нетто-требований клиринговых участников осуществляются в соответствии с внутренним документом Биржи "Правила осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов".

Статья 46. Маржевое обеспечение на рынке деривативов

1. Маржевое обеспечение клирингового участника рынка деривативов по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника представляет собой обязательства по зачислению маржевого взноса.
2. Маржевой взнос измеряется в национальной валюте и состоит из следующих элементов:
 - 1) начальная маржа;
 - 2) вариационная маржа;
 - 3) поддерживаемая маржа.
3. Финансовым инструментом, принимаемым в качестве маржевого взноса клирингового участника рынка деривативов, является тенге.
4. Размеры начальной, вариационной и поддерживаемой маржи для каждого клирингового участника рынка деривативов определяются Биржей в ходе проведения ею клиринговой сессии в порядке, установленном статьями 47–49 настоящих Правил.
5. Для учета маржевых взносов, поступающих от клирингового участника рынка деривативов, Биржа открывает и ведет следующие учетные счета:
 - 1) собственный счет обеспечения, на котором учитываются собственные маржевые взносы клирингового участника.

Под собственными маржевыми взносами клирингового участника рынка деривативов с частичным обеспечением понимается сумма

денег клирингового участника, находящихся на его собственных счетах обеспечения и предназначенных для обеспечения исполнения обязательств данного клирингового участника по нетто-позициям собственного клирингового счета;

- 2) клиентский счет обеспечения, на котором учитывается сегрегированная (агрегированная) сумма клиентских маржевых взносов клирингового участника рынка.

Под клиентскими маржевыми взносами понимается сумма денег клирингового участника, находящихся на клиентских счетах обеспечения и предназначенных для обеспечения исполнения обязательств данного клирингового участника по нетто-позициям клиентских клиринговых счетов.

Статья 47. Начальная маржа

1. Размер начальной маржи для нетто-позиции определяется как произведение этой позиции на ставку начальной маржи производного финансового инструмента либо на ставку начальной маржи для разнонаправленных позиций по группе производных финансовых инструментов.
2. Группы производных финансовых инструментов устанавливаются Комитетом. В группу производных финансовых инструментов входят несколько высоко коррелированных производных финансовых инструментов с одним базовым активом, открытие разнонаправленных позиций одинакового объема (в количестве производных финансовых инструментов) с которыми приводит к снижению рыночного риска совокупной стоимости данных позиций.
3. Начальная маржа по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника представляет собой сумму следующих значений:
 - 1) по изолированным позициям (для каждого производного финансового инструмента) – произведение ставки начальной маржи финансового инструмента и нетто-позиции по данному производному финансовому инструменту.

При этом изолированной считается позиция по производному финансовому инструменту, не входящему в группу производных финансовых инструментов, либо позиция по производному финансовому инструменту, входящему в группу производных финансовых инструментов, для которой нет противоположной позиции с иным производным финансовым инструментом, входящим в группу производных финансовых инструментов;

- 2) по разнонаправленным позициям одного объема с группой производных финансовых инструментов – произведение ставки начальной маржи по группе производных финансовых инструментов, суммы расчетных цен производных финансовых инструментов, входящих в данную группу производных финансовых инструментов, и объема одной из разнонаправленных позиций.

Статья 48. Вариационная маржа

1. Для определения нетто-позиций по клиринговому счету (собственному или клиентскому) клирингового участника рынка деривативов Биржа использует вариационную маржу.
2. Вариационная маржа для клирингового счета (собственного или клиентского) клирингового участника рынка деривативов рассчитывается

в ходе проведения Биржей клиринговой сессии и складывается из сумм вариационной маржи для нетто-позиций по каждому финансовому инструменту.

3. При расчете вариационной маржи используются формулы:

1) при расчете вариационной маржи для длинной позиции (для покупателя производного финансового инструмента) –

$$VM = (P - P_p) \times N \times (S_{\text{tick}} \div \text{tick}), \text{ где}$$

VM – вариационная маржа;

P_p – текущая цена позиции, открытой по производному финансовому инструменту;

P – расчетная цена производного финансового инструмента, сложившаяся в результате биржевых торгов текущего дня;

N – объем позиции, открытой по производному финансовому инструменту;

S_{tick} – стоимостная оценка минимального изменения цены производного финансового инструмента, определенная в спецификации данного производного финансового инструмента;

tick – минимальное изменение цены производного финансового инструмента, определенное в спецификации данного производного финансового инструмента;

2) при расчете вариационной маржи для короткой позиции (для продавца финансового инструмента) –

$$VM = (P_p - P) \times N \times (S_{\text{tick}} \div \text{tick}).$$

Обозначения определены в подпункте 1) настоящего пункта.

4. Значение текущей цены позиции по финансовому инструменту равно:

1) для позиции, открытой в течение текущего дня, – цене заключения сделки с данным финансовым инструментом;

2) для позиции, открытой ранее текущего дня, – расчетной цене, установленной на конец предыдущего клирингового дня.

5. Вариационная маржа с отрицательным значением уменьшает нетто-требование по маржевому взносу, вариационная маржа с положительным значением увеличивает нетто-требование по маржевому взносу.

Статья 49. Поддерживаемая маржа

1. Целью применения поддерживаемой маржи является поддержание уровня достаточности маржевых взносов.
2. Поддерживаемая маржа устанавливается в размере 80 % от обязательства клирингового участника по начальной марже.
3. Поддерживаемая маржа представляет собой обязательство по маржевому взносу, который должен быть на счете обеспечения (собственном или клиентском) клирингового участника рынка деривативов на Бирже.

Если сумма денег на счете обеспечения (собственном или клиентском) клирингового участника становится меньше размера поддерживаемой маржи, у клирингового участника появляется обязательство по доведению маржевого взноса до уровня обязательства по начальной марже, которое он должен исполнить в срок не позднее 9.30 ALT клирингового дня, следующего за днем появления такого требования.

Статья 50. Признание клирингового участника недобросовестным на рынке деривативов

1. Клиринговое подразделение признает недобросовестным клирингового участника рынка деривативов при допущении им дефолта по любому из следующих случаев:
 - 1) не исполнено обязательство по вариационной марже в срок до 17.15 ALT дня расчетов (дефолт нетто-обязательств);
 - 2) не исполнено обязательство по доведению маржевого взноса по поддерживаемой марже в срок, указанный в пункте 3 статьи 49 настоящих Правил (далее дефолт по марже);
 - 3) не исполнено клиринговым участником валютного рынка с частичным обеспечением требование по восстановлению гарантийного взноса в срок, установленный пунктом 3 статьи 28 настоящих Правил (дефолт по гарантийному взносу).
2. При признании клирингового участника рынка деривативов недобросовестным Биржа осуществляет общие действия, определенные статьей 19 настоящих Правил, а также действия, установленные настоящей статьей.
3. При признании клирингового участника недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств клиринговый участник имеет право на основании запроса заменить клиентский клиринговый счет на собственный клиринговый счет или иной клиентский клиринговый счет.

В случае если такая замена счета предполагает продление/проведение повторной клиринговой сессии, клиринговый участник подавший запрос о замене счета, обязан также подать заявление о продлении/проведении дополнительной клиринговой сессии в соответствии с приложением 2 к настоящим Правилам. При продлении/проведении дополнительной клиринговой сессии Биржа взимает неустойку в порядке и размере, определяемом внутренним документом Биржи "Положение о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах".

4. В случае если в течение 30 минут после получения клиринговым участником уведомления Биржи о факте признания такого участника недобросовестным, клиринговый участник не воспользовался правами, указанными в пункте 3 настоящей статьи, и не сообщил Бирже об иной возможности исполнить свои обязательства в текущий рабочий день, Биржа вправе в соответствии с решением курирующего клиринговое подразделение члена Правления Биржи осуществить замену клиентского

клирингового счета, по которому произошел дефолт, на собственный клиринговый счет клирингового участника и осуществить расчеты в случае достаточности финансовых инструментов на собственном клиринговом счете клирингового участника *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

5. При признании клирингового участника рынка деривативов недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет процедуру переноса позиции в соответствии со статьей 51 настоящих Правил с целью переноса неисполненного обязательства Биржи перед добросовестными клиринговыми участниками, возникшего в связи с неисполнением аналогичного обязательства недобросовестного клирингового участника перед Биржей, на следующий день расчетов *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
6. Процедура переноса позиции может осуществляться не более двух расчетных дней подряд *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
7. Клиринговое подразделение не позднее 10.00 ALT дня, следующего за днем дефолта нетто-обязательств, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним нормативным документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.
8. Условие пункта 6 настоящей статьи не применяется в случае, если Правление Биржи приняло решение об увеличении срока расчетных дней, в течение которых у клирингового участника рынка деривативов может возникать дефолт нетто-обязательств в случае согласия добросовестных клиринговых участников о переносе исполнения их требований по таким обязательствам.
9. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил обязательство по требованию о довнесении маржевого обеспечения в соответствии с подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи, клиринговое подразделение в срок до 10.00 ALT дня дефолта по марже выносит на Правление вопрос об отстранении клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным.
10. В случае если недобросовестный клиринговый участник не исполнил обязательство по требованию о пополнении гарантийного взноса в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 настоящей статьи, клиринговое подразделение в срок до 10.00 ALT дня, следующим за днем дефолта по гарантийному взносу, выносит на рассмотрение Правлением Биржи вопрос об отстранении клирингового участника – члена Биржи от участия в торгах всеми или отдельными финансовыми инструментами в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве" и/или вопрос о приостановлении клирингового обслуживания и/или вопрос о признании недобросовестного клирингового участника несостоятельным *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года)*.

Статья 51. Процедура переноса позиции на рынке деривативов

1. В случае признания клирингового участника рынка деривативов недобросовестным в случае дефолта нетто-обязательств Биржа осуществляет следующие действия:
 - 1) в срок до 17.30 ALT дня дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника Биржа уведомляет добросовестных клиринговых участников о наступлении дефолта нетто-обязательств и запрашивает согласие на перенос расчетов по неисполненной сумме нетто-требования по вариационной марже на следующий день расчетов в случае наличия аналогичного запроса на перенос расчетов от недобросовестного клирингового участника;
 - 2) в случае согласия добросовестных клиринговых участников, указанного в подпункте 1) настоящего пункта, Биржа осуществляет процедуру разделения, процедуру расчетов и переносит расчеты по оставшейся неисполненной сумме нетто-требований перед добросовестными клиринговыми участниками по вариационной марже на следующий день расчетов (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*);
 - 3) в случае несогласия добросовестных клиринговых участников, указанного в подпункте 2) настоящего пункта, либо в случае отсутствия запроса на перенос расчетов от недобросовестного клирингового участника Биржа осуществляет процедуру разделения, процедуру расчетов по итогам разделения и переносит расчеты по оставшейся неисполненной сумме нетто-требований перед добросовестными клиринговыми участниками на следующий день расчетов. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании недобросовестного клирингового участника рынка деривативов несостоятельным не позднее 10.00 ALT клирингового дня, следующего за днем дефолта нетто-обязательств (*данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).
2. Биржа начисляет недобросовестному клиринговому участнику неустойку в соответствии с подпунктом 1) пункта 5 статьи 29 настоящих Правил, обязательную к исполнению.
3. Биржа уплачивает неустойку добросовестным клиринговым участникам за неисполнение своих встречных обязательств в соответствии с пунктом 7 статьи 29 настоящих Правил только при исполнении обязательств по уплате неустойки недобросовестным клиринговым участником Бирже либо за счет гарантийного взноса в соответствии с проведением процедур по урегулированию дефолта (*данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*).

Статья 52. Признание клирингового участника несостоятельным на рынке деривативов

1. Клиринговое подразделение выносит на рассмотрение Правления Биржи вопрос о признании недобросовестного клирингового участника рынка деривативов несостоятельным на основании подпункта 1) пункта 1 статьи 20 настоящих Правил не позднее 10.00 ALT рабочего дня, в который наступил любой из следующих случаев:
 - 1) при возникновении дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника в течение двух предшествующих рабочих дней подряд либо в соответствии с подпунктом 3) пункта 1 статьи 51 настоящих Правил;

- 2) в случае неисполнения/неполного исполнения требования по маржевому обеспечению к 9.30 ALT второго клирингового дня, следующего за днем, в который возникли данные требования;
 - 3) в случае неисполнения/неполного исполнения требования по пополнению гарантийного взноса к 9.30 клирингового дня, следующего за днем, в который они должны быть исполнены.
2. В случае решения Правления Биржи о признании клирингового участника несостоятельным Биржа осуществляет процедуры по урегулированию дефолта в соответствии со статьей 21 настоящих Правил.

Глава 7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 53. Ответственность Биржи

1. Биржа, принимая на себя функции центрального контрагента, гарантирует исполнение обязательств по заключаемым сделкам перед каждым добросовестным клиринговым участником вне зависимости от исполнения другими клиринговыми участниками их обязательств перед Биржей с учетом ограничений, установленных статьей 24 настоящих Правил и пунктами 2–5 настоящей статьи.
2. Биржа как клиринговая организация, не выполняющая функций центрального контрагента, обеспечивает исполнение обязательств клиринговых участников по заключенным сделкам с учетом особенности, установленной пунктом 3 настоящей статьи.
3. Ответственность Биржи за неисполнение сделок с финансовыми инструментами, а также возмещение Биржей клиринговым участникам убытков или потерь, понесенных в результате дефолта какого-либо клирингового участника, ограничено размером сформированных клиринговых резервных фондов с учетом ограничений, установленных настоящими Правилами.
4. Биржа не несет ответственности за какие-либо убытки или потери, которые возникли вне принятых ею рамок контроля, а также в результате следующих случаев или событий:
 - 1) наступления сбоя из-за обстоятельств непреодолимой силы (ситуаций форс-мажора) или прочих событий, находящихся вне зоны контроля ответственности Биржи;
 - 2) недобросовестного исполнения клиринговым участником своих обязательств в соответствии с договором о клиринговом обслуживании и настоящими Правилами;
 - 3) технических проблем, частичной или полной операционной неустойчивости программно-технических комплексов, ошибок процедур ввода-вывода при осуществлении торговых, клиринговых и расчетных процедур, ошибок распоряжения, управления предоставленным обеспечением по сделкам с финансовыми инструментами.

Нормы, указанные в абзаце первом настоящего подпункта, не применяются в случае, если возникшие убытки или потери являются результатом намеренного действия или недопустимой неосмотрительности Биржи или если они являются прямым нарушением положений внутренних документов Биржи;
 - 4) осуществления принудительной ликвидации неисполненного нетто-обязательства несостоятельного клирингового участника по ценам,

действующим в торговой системе Биржи на момент осуществления принудительной ликвидации.

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

Статья 54. Порядок предоставления отчетности клиринговым участникам и Национальному Банку

1. По итогам клиринговых сессий Биржа направляет клиринговым участникам клиринговые отчеты посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz.
2. Клиринговый отчет по результатам клиринговой сессии, предоставляемый клиринговому участнику, содержит следующую информацию (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*):
 - 1) о заключенных сделках, по которым определяются нетто-позиции;
 - 2) о нетто-требованиях и нетто-обязательствах по каждому клиринговому счету.
3. Клиринговый отчет по результатам клиринговой сессии, предоставляемый клиринговому участнику с частичным обеспечением, содержит дополнительную информацию по каждому клиринговому счету (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 12 декабря 2018 года*):
 - 1) о текущем размере маржевых взносов или текущей стоимости маржевого обеспечения;
 - 2) о требованиях к размеру обеспечения;
 - 3) о размере маржевого обеспечения или маржевого взноса, подлежащих доведению;
 - 4) о минимальном необходимом размере гарантийного взноса в клиринговый гарантийный фонд;
 - 5) о текущем размере гарантийного взноса;
 - 6) иную информацию, предоставляемую в соответствии с Правилами в рамках проведения процедур по урегулированию дефолта.
4. Биржа предоставляет Национальному Банку:
 - 1) на ежедневной основе – сводный отчет о нетто-требованиях и нетто-обязательствах клиринговых участников;
 - 2) на ежемесячной основе:
 - отчет о клиринговых участниках Биржи;
 - отчет о финансовых инструментах, принятых Биржей на клиринговое обслуживание;
 - отчет о клиринговых участниках, недобросовестно исполняющих свои обязательства по сделкам.
5. Условия и порядок предоставления, а также формы отчетов, указанных в пунктах 1–4 настоящей статьи, определены настоящими Правилами, Регламентом, а также нормативными правовыми актами Республики Казахстан.

Статья 55. Порядок сбора, обработки и хранения информации

1. Ежедневно в соответствии с Регламентом в ходе проведения клиринговой сессии в клиринговую систему из торговой системы поступает информация о заключенных сделках с финансовыми инструментами.
2. Вся информация о заключенных сделках, полученная из торговой системы, подлежит хранению в клиринговой системе и ежедневному резервному копированию.

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

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

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

Статья 57. Клиринговые сборы

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

Статья 58. Заключительные положения

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

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.

Приложение 1

к Правилам осуществления
клиринговой деятельности
по сделкам с финансовыми
инструментами

ЗНАЧЕНИЯ СТАВОК

по лимиту открытия позиций

№ п/п	Рейтинг	Ставка
1.	Не удовлетворяет минимальному уровню рейтинга	0 %
2.	D	5 %
3.	C	10 %
4.	B	15 %
5.	A	20 %

Приложение 2

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

АО "Казахстанская фондовая биржа"

**ЗАЯВЛЕНИЕ
о продлении / проведении дополнительной
клиринговой сессии**

Настоящим [полное наименование клирингового участника] просит [отметить нужное]:

<input type="checkbox"/> продлить	клиринговую сессию по сделкам с финансовыми инструментами	<input type="checkbox"/> фондового рынка, с расчетами в тенге
<input type="checkbox"/> провести дополнительную		<input type="checkbox"/> фондового рынка, с расчетами в долларах США
		<input type="checkbox"/> валютного рынка
		<input type="checkbox"/> рынка деривативов

[Должность трейдера]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

Приложение 3

к Правилам осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами

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

**ЗАЯВЛЕНИЕ
о возврате гарантийного взноса**

АО "Казахстанская фондовая биржа"

(наименование клирингового участника)	Дата предоставления заявления
	Время предоставления заявления

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

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

[Должность первого руководителя]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]

[Должность главного бухгалтера]

[подпись]

[Фамилия, инициалы]