

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**Утверждены**  
решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"  
(протокол заседания  
от 16 августа 2016 года № 82)

**Введены в действие**  
с 01 октября 2016 года

## П Р А В И Л А

### деятельности маркет-мейкеров

## **ЛИСТ ПОПРАВК**

**1. Дополнение и изменение № 1:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 марта 2017 года № 29);
- введены в действие с 05 апреля 2017 года.

**2. Изменение и дополнение № 2:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 13 июня 2017 года № 57);
- введены в действие с 14 июня 2017 года.

**3. Изменение и дополнение № 3:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания 19 июля 2018 года № 72);
- введены в действие с 23 июля 2018 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с законодательством Республики Казахстан и определяют порядок присвоения и утраты статуса маркет-мейкера членами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), а также устанавливают условия и порядок осуществления деятельности маркет-мейкеров на Бирже.

## **Статья 1. Общие положения**

1. Понятия, используемые в настоящих Правилах, идентичны понятиям, определенным другими внутренними документами Биржи или законодательством Республики Казахстан.
2. Для целей настоящих Правил под спецификацией маркет-мейкера понимается набор требований, прав, обязанностей, запретов, ограничений, особых условий, льгот (преференций) и иных условий, применимый к маркет-мейкерам по финансовым инструментам одного и того же вида (наименования) или нескольких схожих видов (наименований) в дополнение к общим требованиям, правам, обязанностям, запретам, ограничениям, особым условиям, льготам (преференциям) и иным условиям, установленным в основном тексте настоящих Правил и внутренним документом Биржи "Положение о маркет-мейкерах".  
Спецификации маркет-мейкеров являются неотъемлемой частью настоящих Правил и оформляются в качестве приложений к ним.
3. Для целей настоящих Правил под Положением понимается Положение о маркет-мейкерах, утвержденное Советом директоров Биржи.
4. Настоящие Правила подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в пять лет (*данный пункт включен решением Правления Биржи от 30 марта 2017 года*).

## **Статья 2. Присвоение статуса маркет-мейкера**

1. Для получения статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования член Биржи должен предоставить ей оригинал заявления по форме приложения 1 к настоящим Правилам не позднее трех рабочих дней до дня, с которого данный член Биржи намерен начать исполнение обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования.
2. В течение трех рабочих дней со дня получения оригинала заявления члена Биржи о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа направляет данному члену Биржи уведомление о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования или мотивированный отказ в присвоении указанного статуса (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта, и за исключением, установленным пунктом 3 настоящей статьи).

Решение Правления Биржи о присвоении ее члену статуса маркет-мейкера по ценным бумагам какого-либо наименования, вновь включаемым в официальный список Биржи (допускаемым к обращению на Бирже), принимается в течение трех рабочих дней со дня вступления в силу решения о включении ценных бумаг этого наименования в официальный список Биржи (допуске к обращению на Бирже), но не позднее даты открытия торгов ценными бумагами этого наименования.

Решение Правления Биржи о присвоении ее члену статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования должно содержать запись о дне активации указанного статуса, то есть о дне, с наступлением которого на данного члена Биржи возлагается исполнение обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого

наименования. При этом день активации указанного статуса определяется Биржей исходя из условий заявления данного члена Биржи о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования.

Направляемое Биржей уведомление ее члену о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования должно содержать запись о дне активации указанного статуса.

3. В случае если член Биржи был лишен решением Правления Биржи статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования (в том числе и по причине добровольного отказа от указанного статуса), новое заявление данного члена Биржи о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования рассматривается Биржей не ранее чем по истечении 30 торговых дней со дня принятия названного решения.
4. Биржа отказывает члену Биржи в присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования по любому из следующих оснований:
  - 1) несоответствие заявления данного члена Биржи о присвоении ему указанного статуса форме, установленной приложением 1 к настоящим Правилам;
  - 2) несоблюдение данным членом Биржи в течение 12 последовательных месяцев до дня получения Биржей оригинала заявления о присвоении ему указанного статуса норм законодательства Республики Казахстан о рынке ценных бумаг и/или внутренних документов Биржи в части манипулирования на рынке ценных бумаг, и/или недобросовестного поведения, и/или неправомерного использования инсайдерской информации;
  - 3) систематически повторяющиеся (два и более раза в течение 12 последовательных месяцев) случаи неисполнения данным членом Биржи его обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам любых наименований (как случай неисполнения обязанностей маркет-мейкера определен абзацем вторым пункта 1 статьи 6 настоящих Правил).
5. Помимо ситуаций, определенных пунктом 4 настоящей статьи, Биржа также вправе отказать члену Биржи в присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования в случае несоблюдения данным членом Биржи в течение 12 последовательных месяцев до дня получения Биржей оригинала заявления о присвоении ему указанного статуса любых требований, запретов, ограничений и особых условий, установленных Положением и настоящими Правилами.
6. В случае принятия Правлением Биржи решения о присвоении ее члену статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа в день направления данному члену Биржи уведомления о присвоении ему такого статуса направляет уполномоченному органу письменное извещение о названном решении, а также публикует новость о названном решении на своем интернет-сайте ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).

### **Статья 3. Добровольный отказ от статуса маркет-мейкера**

1. Член Биржи вправе добровольно отказаться от статуса маркет-мейкера при условии, что общий непрерывный срок деятельности данного члена Биржи в качестве маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования составляет не менее 30 торговых дней со дня принятия

решения о присвоении данному члену Биржи статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования.

2. Для добровольного отказа от статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования член Биржи должен предоставить ей оригинал письменного уведомления произвольной формы, подписанного уполномоченным на то членом исполнительного органа данного члена Биржи (лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа данного члена Биржи), скрепленного оттиском печати данного члена Биржи и содержащего запись о предпочтительном дне, с наступлением которого данный член Биржи намерен прекратить исполнение обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования. При этом такой предпочтительный день определяется данным членом Биржи самостоятельно, исходя из условий пунктов 1 и 3 настоящей статьи.
3. Вне зависимости от даты уведомления члена Биржи о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования и вне зависимости от определенного данным членом Биржи предпочтительного дня, с наступлением которого он хотел бы прекратить исполнение обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования, данный член Биржи обязан исполнять обязанности маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования в течение не менее чем трех торговых дней со дня регистрации Биржей оригинала указанного уведомления в качестве входящей корреспонденции.
4. В течение трех рабочих дней со дня получения оригинала уведомления члена Биржи о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа направляет данному члену Биржи уведомление о лишении его статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования по причине добровольного отказа от указанного статуса.

Решение Правления Биржи о лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования по причине добровольного отказа от указанного статуса должно содержать запись о дне деактивации указанного статуса, то есть о дне, с наступлением которого данный член Биржи освобождается от исполнения обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования. При этом день деактивации указанного статуса определяется Биржей исходя из условий пунктов 1 и 3 настоящей статьи, с учетом определенного данным членом Биржи предпочтительного дня, с наступлением которого он намерен прекратить исполнение обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования.

Направляемое Биржей уведомление ее члену о лишении его статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования по причине добровольного отказа от указанного статуса должно содержать запись о дне деактивации указанного статуса.

5. В случае принятия Правлением Биржи решения о лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования по причине добровольного отказа от указанного статуса Биржа в день направления данному члену Биржи уведомления о лишении его такого статуса направляет уполномоченному органу письменное извещение о названном решении, а также публикует новость о названном решении на своем интернет-сайте ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)).

#### Статья 4. Принудительное лишение статуса маркет-мейкера

1. Правление Биржи вправе принять решение о принудительном лишении члена Биржи статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования при возникновении одного или нескольких из следующих оснований:
  - 1) изменения законодательства Республики Казахстан или внутренних документов Биржи, возникновения ситуаций, препятствующих обращению финансовых инструментов этого наименования, которые делают невозможным дальнейшую деятельность данного члена Биржи в качестве маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования;
  - 2) несоблюдение данным членом Биржи норм законодательства Республики Казахстан, внутренних документов Биржи или норм этики членов Биржи;
  - 3) наличие случаев неисполнения данным членом Биржи его обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам любых наименований (как случай неисполнения обязанностей маркет-мейкера определен абзацем вторым пункта 1 статьи 6 настоящих Правил);
  - 4) несоблюдение данным членом Биржи требований, запретов, ограничений, особых условий, установленных Положением и настоящими Правилами.
2. Решение Правления Биржи о принудительном лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования должно содержать запись о дне деактивации указанного статуса, то есть о дне, с наступлением которого данный член Биржи освобождается от исполнения обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования. При этом день деактивации указанного статуса определяется Биржей самостоятельно, исходя из того, что такой день не должен предшествовать дню принятия названного решения.
3. В течение трех рабочих дней со дня принятия решения Правления Биржи о принудительном лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа направляет данному члену Биржи уведомление о его принудительном лишении статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования, направляет уполномоченному органу письменное извещение о названном решении, а также публикует новость о названном решении на своем интернет-сайте.
4. Решение Правления Биржи о принудительном лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования может быть обжаловано в Совете директоров в течение 30 рабочих дней со дня принятия названного решения.

Обжалование в Совете директоров решения Правления Биржи о принудительном лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования не приостанавливает действие названного решения.

#### Статья 5. Нормы деятельности маркет-мейкеров

1. С учетом требований пункта 12 Положения устанавливаются следующие дополнительные требования к котировкам, поддерживаемым маркет-мейкером в течение всей торговой сессии (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 марта 2017 года*):

- 1) объем наилучшей обязательной котировки должен составлять не менее величины, установленной Правилами;
  - 2) спрэд не должен превышать значения, установленного Правилами деятельности маркет-мейкера;
  - 3) обязательные котировки могут объявляться и поддерживаться данным членом Биржи как за собственный счет, так и за счет его клиентов в соответствии с их поручениями (с учетом особенности, установленной подпунктом 4) настоящего пункта);
  - 4) при объявлении обязательных котировок данному члену Биржи запрещается использовать торговые счета, контролируемые через Систему подтверждения.
2. Если иное не установлено настоящими Правилами, заявка члена Биржи на покупку (продажу) финансовых инструментов какого-либо наименования, подаваемая им в торговую систему во исполнение его обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования, должна быть помечена данным членом Биржи как обязательная котировка или заявка маркет-мейкера.

В случае если заявка члена Биржи, обладающего статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, на покупку (продажу) финансовых инструментов этого наименования не помечена им как обязательная котировка или заявка маркет-мейкера, такая заявка не распознается торговой системой как поданная данным членом Биржи во исполнение его обязанностей маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования.

3. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, вправе изменять цену, указанную в объявленной им обязательной котировке, при условии соблюдения спреда, установленного настоящими Правилами (с учетом запрета, установленного абзацем вторым настоящего пункта).

При переводе торгов в режим ожидания члену Биржи, обладающему статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, запрещается изменение условий и/или параметров объявленной им обязательной котировки или ее аннулирование, если в момент открытия названного режима указанная в этой котировке цена пересекалась или совпала с ценами, которые указаны во встречных заявках, в том числе поданных данным членом Биржи.

4. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, вправе в течение торговой сессии использовать тайм-аут, максимальная общая продолжительность которого устанавливается Правилами.

Если иное не установлено настоящими Правилами, тайм-аут может использоваться в течение торговой сессии по частям.

В течение торговой сессии отсчет фактической продолжительности тайм-аута, который используется членом Биржи, обладающим статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, начинается с момента возникновения ситуации неисполнения данным членом Биржи любой из его обязанностей (совокупности обязанностей) маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования, приостанавливается в момент устранения такой ситуации, возобновляется с момента возникновения каждой последующей ситуации неисполнения данным членом Биржи любой из указанных обязанностей (совокупности обязанностей) и приостанавливается в момент устранения такой новой ситуации.

**Статья 6. Ответственность за неисполнение или нарушение обязанностей маркет-мейкера**

1. Для цели дифференциации ненадлежащего выполнения обязанностей маркет-мейкера, Биржа разграничивает случаи неисполнения и нарушения обязанностей маркет-мейкера.

Случаем неисполнения маркет-мейкером его обязанности является ситуация, при которой маркет-мейкер по финансовым инструментам какого-либо наименования не объявляет и/или не поддерживает в течение всей торговой сессии в торговой системе котировки на покупку и продажу по финансовым инструментам этого наименования (за исключениями, установленными пунктами 4 статьи 5 настоящих Правил и пункта 2 статьи 3 Положения).

Случаем нарушения маркет-мейкером его обязанности является ситуация, при которой маркет-мейкер по финансовым инструментам какого-либо наименования не соблюдает любое (любой) из требований, запретов, ограничений и особых условий, установленных в основном тексте настоящих Правил и в применимой к данному члену Биржи спецификации маркет-мейкера (за исключениями, установленными пунктами 4 статьи 5 настоящих Правил и пункта 2 статьи 3 Положения, и ситуации, которая подпадает под определение, приведенное в абзаце втором настоящего пункта).

2. В случае неисполнения или нарушения обязанностей (обязанности) маркет-мейкера членом Биржи, обладающим статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, к данному члену Биржи применяются следующие санкции или их комбинации:

- 1) данный член Биржи утрачивает право на предусмотренную применимой спецификацией льготу по уплате комиссионных сборов;
- 2) на данного члена Биржи может быть наложена обязанность по уплате неустойки в соответствии с пунктами 3 и 4 настоящей статьи;
- 3) данный член Биржи может быть лишен статуса маркет-мейкера в соответствии со статьей 4 настоящих Правил.

3. Решение о применении к члену Биржи санкции (комбинации санкций) из числа указанных в пункте 2 настоящей статьи принимается Правлением Биржи по результатам рассмотрения всех обстоятельств возникновения и развития ситуации, которая подпадает под определение, приведенное в абзаце втором или третьем пункта 1 настоящей статьи; при этом санкция, предусматривающая утрату льготы по уплате комиссионных сборов, применяется безусловно согласно применимой к данному члену Биржи спецификации маркет-мейкера.

В ходе рассмотрения обстоятельств в соответствии с абзацем первым настоящего пункта Правление Биржи изучает все заявки, поданные членом Биржи в торговую систему, в том числе и не помеченные данным членом Биржи как обязательные котировки или заявки маркет-мейкера.

4. Члену Биржи, обладающему статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, могут быть предъявлены следующие неустойки:

- 1) за нарушение любой обязанности маркет-мейкера (за исключениями, установленными подпунктом 2) настоящего пункта) по финансовым инструментам этого наименования, если совокупная продолжительность такого нарушения в течение одной торговой сессии превышает 60 минут – в 10-кратном размере МРП за первые два случая такого нарушения, в 50-кратном размере МРП за третий и последующие случаи такого нарушения в течение одного календарного месяца;

- 2) в 200-кратном размере МРП:
  - за каждый случай нарушения обязанности маркет-мейкера, установленной пунктом 3 статьи 3 настоящих Правил;
  - за каждый случай нарушения обязанности маркет-мейкера в форме нарушения запрета, установленного абзацем вторым пункта 3 статьи 5 настоящих Правил;
- 3) в 200-кратном размере МРП – за каждый случай неисполнения обязанностей маркет-мейкера.

**Приложение 1**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

АО "Казахстанская фондовая биржа"

**З А Я В Л Е Н И Е**

**о присвоении статуса маркет-мейкера**

Настоящим просим присвоить нам, [полное наименование заявителя], статус маркет-мейкера по [наименование финансовых инструментов с указанием имеющихся идентификационных реквизитов] с [дата].

Подтверждаем, что ознакомлены с внутренними документами Биржи "Положение о маркет-мейкерах" и "Правила деятельности маркет-мейкеров", в том числе с обязательствами и обязанностями, вытекающими из обладания нами статусом маркет-мейкера по вышеуказанным финансовым инструментам, и с нашей ответственностью как такого маркет-мейкера.

Принимаем на себя обязательство объявлять и поддерживать в соответствии с указанным Положением обязательные котировки по вышеуказанным финансовым инструментам и иные обязанности, вытекающие из обладания нами статусом маркет-мейкера по вышеуказанным финансовым инструментам.

Должность

[подпись]

Фамилия, инициалы

[оттиск печати]

**Приложение 2**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**маркет-мейкера по ценным бумагам**

**Часть 1. ТРЕБОВАНИЯ К ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ КОТИРОВКАМ**

- 1.1. Обязательные котировки по акциям должны поддерживаться в торговой системе в течение первых 15 минут торгового дня.
- 1.2. Обязательные котировки должны поддерживаться в торговой системе в период режима ожидания и в период проведения аукциона закрытия (с учетом особенности, установленной пунктом 1.3 настоящей Спецификации).
- 1.3. Требование пункта 1.2 настоящей Спецификации признается выполненным при условии поддержания в торговой системе обязательных котировок на момент окончания периода режима ожидания (проведения аукциона закрытия).
- 1.4. Если иное не установлено решением Совета директоров Биржи в отношении ценных бумаг каких-либо отдельных наименований, маркет-мейкер объявляет и поддерживает обязательные котировки (по его выбору) согласно условиям схем 1 или 2, установленным таблицей 1 ниже.

Таблица 1

Финансовые инструменты	Схема 1		Схема 2	
	Объем наилучших обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем наилучших обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5
Долевые ценные бумаги	2.000-кратный размер	3,0 %	3.000-кратный размер	1,0 %
Долговые ценные бумаги	1.000-кратный размер	2,0 процентных пункта между значениями доходностей обязательных котировок	-	-
Государственные ценные бумаги	50.000-кратный размер	3,0 % от цены обязательной котировки на покупку для обязательных котировок по долговому, торгуемому в "грязных" ценах	100.000-кратный размер	1,0 процентный пункт между значениями доходностей обязательных котировок или 2,0 % от цены обязательной котировки на покупку для обязательных котировок по долговому, торгуемому в "грязных" ценах

- 1.5. Если иное не указано маркет-мейкером, то считается, что он выбрал схему 1 для объявления и поддержания обязательных котировок.

Для перехода от одной схемы объявления и поддержания обязательных котировок к другой маркет-мейкер должен не позднее чем за пять рабочих дней до начала календарного месяца предоставить Бирже соответствующее заявление, составленное в произвольной форме.

Переход от одной схемы объявления и поддержания обязательных котировок к другой в течение текущего месяца запрещается.

## **Часть 2. УСЛОВИЯ ТАЙМ-АУТА**

- 2.1. По акциям тайм-аут может использоваться в любое время торгового дня за исключением периода, указанного в пункте 1.1 настоящей Спецификации и в течение которого тайм-аут может быть использован только после того, как обязательная котировка была полностью или частично удовлетворена<sup>1</sup>.
- 2.2. По ценным бумагам, не подпадающим под действие пункта 2.1 настоящей Спецификации, тайм-аут может использоваться в любое время торгового дня.
- 2.3. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по акциям, находящимся в списке ценных бумаг второго или третьего класса ликвидности, составляет 15 минут в течение одного торгового дня.
- 2.4. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по ценным бумагам, не подпадающим под действие пункта 2.3 настоящей Спецификации, составляет 30 минут в течение одного торгового дня.
- 2.5. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по государственным ценным бумагам составляет 100 минут в течение одного торгового дня.

## **Часть 3. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПРАВА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

- 3.1. Маркет-мейкер по ценным бумагам какого-либо наименования вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня в торговой системе обязательных котировок по ценным бумагам этого наименования, если достигнутый совокупный объем заключенных данным членом Биржи в течение торгового дня сделок купли-продажи ценных бумаг этого наименования (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее пятикратного минимального объема наилучшей обязательной котировки по ценным бумагам этого наименования.
- 3.2. Маркет-мейкер по ценным бумагам какого-либо наименования вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня в торговой системе обязательных котировок по ценным бумагам этого наименования, если достигнутый совокупный объем заключенных данным членом Биржи в течение торгового дня сделок купли-продажи ценных бумаг этого наименования (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее минимального объема наилучшей обязательной котировки по ценным бумагам этого наименования и при этом отклонение цены последней заключенной сделки с ценными бумагами этого наименования от цены закрытия по ним в предыдущий торговый день либо – при отсутствии цены закрытия по ценным бумагам этого наименования в предыдущий торговый день – от цены открытия по ним в текущий торговый день превышает следующее значение:

---

<sup>1</sup> Под полным или частичным удовлетворением объявленной маркет-мейкером обязательной котировки понимается заключение сделки (сделок) суммарным размером, равном размеру данной котировки или меньшим его, на основе данной котировки и встречных заявок, поданных другими членами Биржи.

- 1) 7,0 % по долевым ценным бумагам;
- 2) 5,0 процентных пункта доходности по долговым ценным бумагам (за исключением долговых ценных бумаг, торгуемых в "грязных" ценах);
- 3) 7,0 % по долговым ценным бумагам, торгуемым в "грязных" ценах.

#### **Часть 4. ЛЬГОТА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА. ОСОБОЕ УСЛОВИЕ**

- 4.1. Маркет-мейкер по ценным бумагам какого-либо наименования уплачивает комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг этого наименования по ставке, уменьшенной на 50 % относительно ставки, применимой к таким сделкам в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах и биржевых сборах, за исключением, установленным абзацем вторым настоящего пункта.

Маркет-мейкер освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг этого наименования, если в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг этого наименования, параметры его обязательных котировок соответствуют условиям схемы 2, установленным приложением 1 к настоящей Спецификации, и объявляются и/или поддерживаются им с собственного счета (в своих интересах и за свой счет).

- 4.2. Действие пункта 4.1 настоящей Спецификации не распространяется на:

- 1) сделки с государственными пакетами акций приватизируемых организаций;
- 2) сделки, относящиеся к операциям репо;
- 3) сделки купли-продажи ценных бумаг, заключенные методом заключения прямых сделок.

- 4.3. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по ценным бумагам какого-либо наименования, утрачивает право на льготу, установленную пунктом 4.1 настоящей Спецификации, в случае возникновения в течение календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг, любой ситуации неисполнения данным членом Биржи любой из его обязанностей маркет-мейкера по ценным бумагам этого наименования.

- 4.4. В случае наступления обстоятельств, в результате которых члены Биржи могут понести значительные финансовые потери от надлежащего исполнения обязанностей маркет-мейкеров по ценным бумагам, Правление Биржи вправе временно, на срок, не превышающий 10 торговых дней с даты решения Правления, расширить (увеличить) максимальные значения спредов, установленные таблицей 1 пункта 1.4 настоящей Спецификации.

**Приложение 3**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**  
**маркет-мейкера по фьючерсам**

**Часть 1. ТРЕБОВАНИЯ К ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ КОТИРОВКАМ**

- 1.1. Минимальный объем наилучшей обязательной котировки устанавливается решением Правления Биржи.
- 1.2. Максимальное значение спреда для обязательных котировок по фьючерсам какого-либо наименования устанавливается решением Правления Биржи в зависимости от нормального или волатильного состояния рынка фьючерсов.
- 1.3. Решение Правления Биржи об изменении значения минимального объема наилучшей обязательной котировки по фьючерсам, и/или максимального значения спреда для обязательных котировок по фьючерсам какого-либо наименования, и/или максимальной величины отличия цены наилучшей обязательной котировки по фьючерсам какого-либо наименования от цены последней сделки с фьючерсами этого наименования доводится Биржей до сведения маркет-мейкеров по фьючерсам не менее чем за 10 рабочих дней до дня вступления данного решения в силу путем публикации соответствующей новости на интернет-сайте Биржи.

**Часть 2. УСЛОВИЯ ТАЙМ-АУТА**

- 2.1. По фьючерсам тайм-аут может использоваться в любое время торгового дня.
- 2.2. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по фьючерсам какого-либо наименования составляет 30 минут в течение одного торгового дня.

**Часть 3. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПРАВА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА**

- 3.1. Маркет-мейкер по фьючерсам какого-либо наименования вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня в торговой системе обязательных котировок по фьючерсам этого наименования, если достигнутый совокупный объем заключенных данным членом Биржи в течение торгового дня сделок купли-продажи фьючерсов этого наименования (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее двукратного минимального объема наилучшей обязательной котировки по фьючерсам этого наименования.

**Часть 4. ЛЬГОТЫ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ**

- 4.1. Маркет-мейкер по фьючерсам какого-либо наименования уплачивает комиссионные сборы Биржи в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах и биржевых сборах, уменьшенные на дисконт<sup>2</sup>, размер которого устанавливается

---

<sup>2</sup> Дисконт представляет собой скидку на уплату комиссионных сборов, начисляемых в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах и биржевых сборах, и выражается в процентах.

решением Правления Биржи в зависимости от нормального или волатильного состояний рынка фьючерсов.

- 4.2. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по фьючерсам какого-либо наименования, утрачивает право на льготу, установленную пунктом 4.1 настоящей Спецификации, в случае возникновения в течение календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по сделкам с фьючерсами, любой ситуации неисполнения данным членом Биржи любой из его обязанностей маркет-мейкера по фьючерсам этого наименования.
- 4.3. Правление Биржи самостоятельно определяет состояние рынка фьючерсов как нормальное или волатильное в зависимости от различных параметров данного рынка, в том числе от величины колебания цен фьючерсов.

Правление Биржи также вправе определить состояние рынка фьючерсов как волатильное на основании полученных от маркет-мейкеров по фьючерсам заявлений (составляемых в произвольной форме) о признании состояния рынка фьючерсов как волатильного.

- 4.4. На маркет-мейкеров по фьючерсам не распространяется ответственность, установленная статьей 6 Правил.

Особое условие, установленное абзацем первым настоящего пункта, подлежит отмене Советом директоров Биржи по достижении определенного им уровня ликвидности на рынке фьючерсов.

**Приложение 4**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

**СПЕЦИФИКАЦИЯ**

**маркет-мейкера по иностранным валютам**

**Часть 1. ТРЕБОВАНИЯ К МАРКЕТ-МЕЙКЕРУ (КАНДИДАТУ В МАРКЕТ-МЕЙКЕРЫ)  
И К ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ КОТИРОВКАМ**

- 1.1. Собственный капитал члена Биржи, обладающего статусом маркет-мейкера по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте или желающего получить такой статус, должен составлять не менее 1.000.000-кратного размера МРП.
- 1.2. Если иное не установлено решением Совета директоров Биржи в отношении какого-либо финансового инструмента по иностранной валюте, минимальный объем наилучшей обязательной котировки на покупку (продажу) по финансовым инструментам по иностранной валюте составляет:
  - 1) по доллару Соединенных Штатов Америки (далее – доллар) и по операциям валютного свопа в отношении доллара США – 500.000 долларов;
  - 2) по рублю Российской Федерации (далее – рубль) и по операциям валютного свопа в отношении рубля – 5.000.000 рублей;
  - 3) по юаню Китайской Народной Республики (далее – юань) и по операциям валютного свопа в отношении юаня – 100.000 юаней.

*(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 19 июля 2018 года).*

- 1.3. Максимальное значение спреда составляет:
  - 1) для обязательных котировок по доллару – 0,1 тенге;
  - 2) для обязательных котировок по рублю – 0,01 тенге;
  - 3) для обязательных котировок по юаню – 0,07 тенге *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 13 июня 2017 года).*
  - 4) для операций валютного свопа в отношении доллара, рубля и юаня – 1.5 процентных пункта между значениями доходностей обязательных котировок *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 19 июля 2018 года).*
- 1.4. В случае наступления обстоятельств, в результате которых члены Биржи могут понести значительные финансовые потери от надлежащего исполнения ими обязанностей маркет-мейкеров по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте, Правление Биржи вправе временно, на срок не более 10 торговых дней, увеличить не более чем в два раза установленное пунктом 1.3 настоящей Спецификации максимальное значение спреда для обязательных котировок по финансовому инструменту этого наименования.

**Часть 2. УСЛОВИЯ ТАЙМ-АУТА**

- 2.1. По иностранным валютам тайм-аут может использоваться в любое время торговой сессии.
- 2.2. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте составляет:
  - 1) пять минут – в течение утренней торговой сессии;
  - 2) 60 минут – в течение дневной торговой сессии.

### Часть 3. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПРАВА МАРКЕТ-МЕЙКЕРА

- 3.1. Маркет-мейкер по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торговой сессии в торговой системе обязательных котировок по финансовому инструменту этого наименования, если достигнутый совокупный объем заключенных данным членом Биржи в течение торгового дня сделок купли-продажи по финансовому инструменту этого наименования (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее пятикратного минимального объема наилучшей обязательной котировки по финансовому инструменту этого наименования.

### Часть 4. ЛЬГОТЫ МАРКЕТ-МЕЙКЕРА. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

- 4.1. Внутренним документом Биржи о членских взносах и биржевых сборах для маркет-мейкеров по иностранным валютам могут быть установлены льготы по уплате ежемесячных членских взносов.
- 4.2. На маркет-мейкеров по финансовым инструментам по иностранным валютам не распространяется действие пункта 2 статьи 5 Правил.
- 4.3. В случае если в какой-либо торговый день Биржа не проводит торги по финансовому инструменту по доллару с расчетами в день торгов, то маркет-мейкер по данному финансовому инструменту обязан объявлять и/или поддерживать обязательные котировки по финансовому инструменту по доллару с расчетами на ближайший день  $T+n$ , где  $T$  – день торгов долларами,  $n$  – длительность перерыва в осуществлении соответствующими банками – корреспондентами Биржи расчетов в долларах (где  $0 < n < 3$ ).
- 4.4. В случае если в какой-либо торговый день Биржа не проводит торги по финансовому инструменту по юаню с расчетами в день торгов, то маркет-мейкер вправе не поддерживать обязательные котировки по финансовому инструменту по юаню в этот торговый день (*данный пункт включен решением Правления Биржи от 13 июня 2017 года*).