

ПРАВИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Утверждено

Главным исполнительным директором

Жанатом Мусабаевым

____.____.2025 г.

ПРАВИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ETSE Ltd.

Астана 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ.....	3
2. ИЗМЕНЕНИЯ И ПЕРЕСМОТР ПРАВИЛ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	3
3. ЧЛЕНСТВО И ДОСТУП	5
4. КВАЛИФИЦИРОВАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	6
5. ТОРГОВЛЯ.....	9
6. СОЗДАНИЕ КОМИТЕТОВ КОМПАНИИ	17
7. ПРАВИЛА КЛИРИНГА И РАСЧЕТОВ	18
8. ДОГОВОРЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ.....	18
9. ВЗНОСЫ И СБОРЫ.....	19
10. ПРАВИЛА О ДЕФОЛТЕ	19
11. ПРАВИЛА МОНИТОРИНГА ТОРГОВЫХ ЧЛЕНОВ И ОПЕРАЦИЙ	22
12. ДИСЦИПЛИНАРНЫЕ ДЕЙСТВИЯ	22
13. АПЕЛЛЯЦИЯ	24
14. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ.....	26
15. ЭТИЧЕСКИЕ СТАНДАРТЫ ТОРГОВЛИ И ПРОЦЕДУРЫ СООТВЕТСТВИЯ	26
16. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРОТИВОДЕЙСТВИИ ОТМЫВАНИЮ ДЕНЕГ	27
17. ФОРС-МАЖОР	27
ПРИЛОЖЕНИЕ 1.....	29
ПРИЛОЖЕНИЕ 2.....	33

1. ВВЕДЕНИЕ

1.1. Цель

Правила деятельности определяют функциональную и нормативную основу, регулирующую деятельность Частной компании ETSE Ltd. («Компания») в качестве оператора многосторонней торговой системы.

1.2. Сфера действия

Настоящие Правила регулируют процесс и критерии допуска к торговле, а также правила и процедуры приостановления, возобновления и прекращения такого допуска. Они также определяют требования и обязательства членов торговой системы в отношении торговой системы и других аспектов торговли. Настоящие правила применяются ко всем членам, пользователям и участникам Компании.

1.3. Применение

Настоящие Правила деятельности являются обязательными для всех членов, клиентов и участников, которые получают доступ к услугам и объектам, предоставляемым Компанией, или используют их, включая, помимо прочего, торговлю, размещение заказов, исполнение заказов и распространение данных.

1.4. Соблюдение

Все члены и пользователи обязаны соблюдать Правила деятельности, а также все применимые законы. Нормативно-правовая база включает в себя действующее законодательство Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), Положения и Правила МФЦА, а также нормативные руководства, применимые к деятельности Компании. Все члены и пользователи несут ответственность за обеспечение соблюдения этой нормативно-правовой базы. В случае конфликта между Правилами деятельности и действующим законодательством МФЦА, преимущественную силу имеет действующее законодательство МФЦА.

1.5. Определения

Для целей Правил деятельности определения ключевых терминов и понятий приведены в Приложении 1 к Правилам деятельности. Определения, изложенные в Приложении 1, дополняют и улучшают понимание и толкование терминов, используемых в Правилах деятельности.

1.6. Толкование

Термины с заглавной буквы, не определенные в настоящем документе, имеют значение, присвоенное им в соответствии с действующим законодательством МФЦА, включая Положения и Правила МФЦА. Заголовки пунктов, Приложений и параграфов не влияют на толкование Правил деятельности. Если контекст не требует иного, слова в единственном числе включают множественное число, а во множественном числе включают единственное число.

2. ИЗМЕНЕНИЯ И ПЕРЕСМОТР ПРАВИЛ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1. Процедуры внесения изменений в Правила деятельности

- 2.1.1. Компания обеспечит наличие надлежащих процедур для разработки, пересмотра и изменения Правил деятельности. Эти процедуры включают положения о консультациях с членами, пользователями Компании и внесении изменений в Правила деятельности.

2.2. Ревизионный комитет

- 2.2.1. Компанией будет создан Ревизионный комитет для надзора за процессом пересмотра. Комитет будет состоять из представителей соответствующих отделов, юристов, сотрудников по соблюдению требований и других заинтересованных сторон, которые сочтут это целесообразным.
- 2.2.2. Комитет будет отвечать за координацию и проведение пересмотра, оценку воздействия предлагаемых изменений и вынесение рекомендаций по внесению поправок в Правила деятельности.

2.3. Объем пересмотра

- 2.3.1. Пересмотр будет охватывать все аспекты Правил деятельности, включая, помимо прочего, требования к членству, торговые протоколы, операционные процедуры, надзор за рынком и дисциплинарные меры.
- 2.3.2. Пересмотр обеспечит соответствие Правил деятельности меняющимся рыночным условиям, технологическим достижениям, нормативным требованиям и лучшим отраслевым практикам.

2.4. Процесс внесения поправок

- 2.4.1. Любое предлагаемое изменение Правил деятельности должно пройти следующие этапы, прежде чем вступить в силу:
- а) Публичные обсуждения: предлагаемая поправка будет доступна для публичных обсуждений, позволяя членам и другим заинтересованным сторонам предоставлять комментарии и отзывы.
 - б) Утверждение уполномоченным органом МФЦА: поправка должна быть утверждена Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, прежде чем она вступит в силу.

2.5. Отказ от требования о консультации

- 2.5.1. Уполномоченный орган МФЦА может отказаться от требования публичного обсуждения поправок в Правила деятельности в случаях чрезвычайных ситуаций, форс-мажора, опечаток, незначительных административных вопросов или для соблюдения применимого законодательства.
- 2.5.2. Когда отказ предоставляется, Компания должна следовать предписанным процедурам уведомления членов, заинтересованных сторон о поправках, как указано в пункте 2.9 настоящих Правил.

2.6. Процесс публичных обсуждений

- 2.6.1. Компания проводит всесторонний процесс публичных обсуждений по предлагаемым поправкам, включая публикацию обсуждаемого документа на веб-сайте Компании. Документ должен включать:
- а) текст предлагаемой поправки;
 - б) причины изменения; и

- с) разумный срок для предоставления заинтересованными сторонами своих комментариев по предлагаемым поправкам, который не должен быть менее тридцати (30) календарных дней;
- d) назначенные каналы (электронная почта, контактные данные) для предоставления комментариев.

2.6.2. Методы осуждения могут включать опросы, фокус-группы, встречи и письменные заявления для обеспечения всестороннего понимания точек зрения заинтересованных сторон.

2.7. **Учет публичных комментариев**

2.7.1. Компания будет способствовать неофициальным обсуждениям, учитывать влияние на членов и заинтересованных сторон и тщательно рассматривать и учитывать публичные комментарии, полученные в течение периода для обсуждения. Этот процесс рассмотрения будет завершен в течение тридцати (30) дней после окончания периода обсуждения.

2.7.2. Поправки к Правилам деятельности должна пройти процесс утверждения Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, прежде чем они вступят в силу.

2.8. **Завершение поправок**

2.8.1. После публичных обсуждений поправок Компания публикует окончательно измененные Правила деятельности и, если необходимо, обсуждает полученные комментарии и любые внесенные поправки до публикации.

2.9. **Утверждение и внедрение**

2.9.1. Утвержденные поправки к Правилам деятельности будут своевременно сообщены членам и другим заинтересованным сторонам.

2.9.2. Компания обеспечит наличие необходимых ресурсов, систем и процедур для эффективного внедрения утвержденных поправок.

2.9.3. Дата вступления в силу измененных Правил деятельности будет четко сообщена всем заинтересованным сторонам.

2.10. **Пересмотр Правил деятельности**

2.10.1. Компания будет проводить всесторонний пересмотр своих Правил деятельности не реже одного раза в год для обеспечения их эффективности и соответствия действующему законодательству МФЦА.

2.10.2. Компания может инициировать внеплановый пересмотр Правил деятельности за пределами обычного цикла пересмотра, если это сочтет необходимым из-за значительных рыночных событий, нормативных изменений или других соответствующих факторов.

3. **ЧЛЕНСТВО И ДОСТУП**

3.1. **Право на членство**

3.1.1. Право на членство определяется на основе критериев, установленных Компанией. Потенциальные члены должны соответствовать указанным требованиям и пройти процедуру подачи заявки, изложенную в Правилах членства.

3.2. **Доступ к торговой площадке**

3.2.1. Члены будут иметь доступ к торговле в соответствии с правилами и процедурами, установленными Компанией.

3.3. Приостановление или прекращение членства

3.3.1. Компания оставляет за собой право приостановить или прекратить членство любого члена, который не соблюдает настоящие Правила деятельности и другие правила или участвует в деятельности, которая наносит ущерб целостности, справедливости или репутации Компании. Процедуры приостановления или прекращения членства изложены в Правилах членства.

3.3.2. Члены могут добровольно приостановить или прекратить свое членство в соответствии с процедурами, изложенными в Правилах членства. Компания будет обрабатывать добровольное приостановление или прекращение в соответствии с установленными процедурами в Правилах членства. Последствия добровольного приостановления или прекращения, такие как урегулирование счетов и выполнение обязательств, подробно изложены в Правилах членства.

4. КВАЛИФИЦИРОВАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

4.1. Допуск квалифицированных инвестиций к торгам

4.1.1. Список квалифицированных инвестиций включает финансовые или товарные инструменты, соглашения или сделки, или любые другие инструменты, предварительно одобренные Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг и утвержденные Компанией и признанные подходящими для торговли.

4.1.2. После успешного допуска квалифицированной инвестиции к торгам Компания включает ее в список имеющих право на торговлю квалифицированных инвестиций. Компания должна поддерживать актуальный и всеобъемлющий список квалифицированных инвестиций, имеющих право на торговлю в своей торговой системе и на веб-сайте Компании.

4.1.3. Компания должна регулярно пересматривать список квалифицированных инвестиций и может добавлять или удалять инвестиции в зависимости от изменения рыночных условий, чтобы обеспечить их точность и соответствие нормативным требованиям или другим соответствующим факторам. Любые добавления или удаления будут сообщаться участникам рынка, членам и общественности.

4.1.4. Участники рынка, члены должны ссылаться на список квалифицированных инвестиций, чтобы определить инструменты, имеющие право на торговлю, и принимать обоснованные инвестиционные решения.

4.1.5. Любые изменения или обновления списка квалифицированных инвестиций будут своевременно сообщаться участникам рынка и общественности.

4.1.6. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг имеет право назначать путем публикации уведомления любой вид инструмента, соглашения или сделки в качестве квалифицированной инвестиции в дополнение к тем, которые специально указаны в Правилах Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п.5.2..

4.2. Прекращение торговли квалифицированными инвестициями

4.2.1. Компания может прекратить торговлю квалифицированными инвестициями по следующим основаниям:

- а) Несоблюдение: если член не соблюдает действующее законодательство МФЦА (Международного финансового центра «Астана»), применимые правила или правила деятельности, установленные Компанией.
- б) Нормативные требования: если Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг выдает Компании указание относительно приостановления или прекращения допуска для квалифицированных инвестиций, Компания должна выполнить это указание соответствующим образом. В случае приостановления или прекращения допуска к торговле квалифицированными инвестициями на основании указаний Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг, Компания должна предоставить торговым членам возможность закрыть свои позиции, если Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг не указано иное.
- в) Существенное событие: если происходит существенное событие, которое влияет на правомочность или пригодность квалифицированных инвестиций для торговли, например, изменения в нормативных требованиях, рыночных условиях или базовом активе инвестиции.
- г) Нарушение соглашения: если член нарушает условия своего соглашения с Компанией, включая, помимо прочего, невыполнение финансовых обязательств или обязательств, связанных с управлением рисками.
- е) Целостность рынка: если продолжение торговли квалифицированными инвестициями представляет риск для целостности рынка, справедливости или интересов членов.

4.3. Процесс прекращения торговли квалифицированными инвестициями

4.3.1. В случае прекращения торговли квалифицированными инвестициями Компания должна следовать определенному процессу, включая, помимо прочего, следующие шаги:

- а) Уведомление: предоставление письменного уведомления затронутым членам о прекращении, включая дату вступления в силу прекращения и причины такого прекращения.
- б) Период свертывания: предоставление разумного периода свертывания, чтобы позволить членам закрыть свои позиции или принять альтернативные меры в отношении своих инвестиций.
- в) Регулируемая отчетность: соблюдение любых требований к регулируемой отчетности в отношении прекращения торговли квалифицированными инвестициями.
- г) Связь: обеспечение прозрачной и своевременной связи с членами и другими соответствующими заинтересованными сторонами на протяжении всего процесса прекращения, информируя их о ходе работы и любых необходимых действиях, которые необходимо предпринять.

4.3.2. Члены должны сотрудничать с Компанией в течение процесса прекращения, включая выполнение любых обязательств, связанных с закрытием позиции, расчетами или переводом инвестиций по указанию Компании.

4.3.3. Члены имеют право запросить пересмотр или обжалование решения о прекращении торговли квалифицированными инвестициями. Компания устанавливает процесс пересмотра и

обжалования для рассмотрения таких запросов, обеспечивая справедливость и надлежащую правовую процедуру в соответствии с Правилами деятельности.

4.4. Назначение финансовых продуктов в качестве квалифицированных инвестиций

- 4.4.1. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг имеет право назначать, путем публикации уведомления, любой вид инструмента, соглашения или сделки в качестве квалифицированной инвестиции в дополнение к тем, которые специально указаны в Правилах Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п. 5.2.
- 4.4.2. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг также имеет право отменить назначение любого вида инструмента, соглашения или сделки путем публикации уведомления. Однако отмена назначения не применяется ретроактивно к:
- a) Инструментам, соглашениям или сделкам, заключенным до отмены; или
 - b) Сделкам, заключенным (до или после отмены) по инструменту или соглашению:
 - i. Заключенному до отмены; или
 - ii. К которому применяется инструмент или соглашение, заключенное до отмены.
- 4.4.3. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг может использовать свои полномочия в соответствии с Правилах Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п. 5.3(1) и п. 4.4.1 после получения письменного заявления от Компании или по собственной инициативе. Используя свои полномочия, Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг должен учитывать различные факторы, включая, помимо прочего:
- a) Экономический эффект финансового инструмента или класса финансовых инструментов.
 - b) Класс потенциальных инвесторов, которым предполагается продавать финансовый инструмент.
 - c) Обращение с аналогичными финансовыми инструментами в целях регулирования в других юрисдикциях.
 - d) Возможные последствия назначения для любого лица, выпускающего или продающего такой финансовый инструмент.
- 4.4.4. Лицо, подающее заявку на назначение в соответствии с Правилами Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п. 5.3(1), должно, насколько это возможно, учитывать факторы, указанные в Правилах Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п. 5.3(4) и пункте 4.4.3.
- 4.4.5. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг должен опубликовать любое предлагаемое назначение в соответствии с Правилами Многосторонних и Организованных Торговых Площадках п. 5.3(1) для публичных консультаций как минимум на тридцать (30) дней с даты публикации, за исключением следующих случаев:
- a) Назначение финансового продукта в качестве определенного типа существующей ценной бумаги или дериватива.
 - b) Определение Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг, что любая задержка, вызванная публичными обсуждениями, наносит ущерб интересам МФЦА.

- с) Определение Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг, что коммерческая необходимость требует принятия декларации без публичных обсуждений или с обсуждаемым периодом короче тридцати (30) дней.

4.5. Товарные деривативные контракты

4.5.1. В случае товарных деривативных контрактов, которые требуют физической поставки, Компания должна обеспечить, чтобы такие контракты, торгуемые в ее торговой системе, имели условия, которые:

- а) Способствуют ценообразованию базового товара;
- б) Обеспечивают, насколько это возможно, корреляцию с работой физического рынка базового товара;
- с) Включают спецификации поставки контракта, которые касаются вопросов, указанных в Приложении 1 к Правилам Многосторонних и Организованных Торговых Площадок.
- д) Предусматривают юридически обязательные процедуры расчетов и поставки.

4.6. Примечание к краткому описанию продукта

4.6.1. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг может потребовать от лица, выпускающего определенные квалифицированные инвестиции, предоставлять инвесторам примечание к краткому описанию продукта. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг может изложить в руководстве обстоятельства, при которых она, вероятно, будет использовать такие полномочия, и содержание примечания к краткому описанию продукта.

5. ТОРГОВЛЯ

5.1. Общие положения, касающиеся организации торговли квалифицированными инвестициями

5.1.1. Торговля квалифицированными инвестициями, за исключением товаров, осуществляется в общем порядке, установленном настоящим разделом Правил.

5.1.2. Торговля товарами осуществляется в порядке, установленном Правилами проведения организованных торгов товарами MTF ETSE Ltd., являющимися приложением 2 к настоящим Правилам. Данный порядок торговли имеет некоторые отличия от общего порядка торговли квалифицированными инвестициями.

5.2. Правила и требования системы

5.2.1. При торговле на торговой системе члены должны соблюдать оперативные, процедурные и технические требования систем и сетей Компании, как указано Компанией.

5.3. Торговые дни

5.3.1. Торговые дни в любом календарном году объявляются Компанией в Уведомлении, опубликованном не позднее последнего торгового дня предыдущего года.

5.3.2. График торговых сессий утверждается уполномоченным органом Компании.

5.3.3. График предоставления услуг по организации торговли сообщается торговым членам путем размещения его на веб-сайте Компании.

5.3.4. Информация о времени торговли раскрывается в торговой системе и/или на веб-сайте Компании не менее чем за 1 (один) торговый день до установленного времени.

5.4. Торговые часы

- 5.4.1. Компания проводит торги в свои назначенные торговые дни. Время начала и окончания торгового дня, торговой сессии и клиринга определяется Компанией с учетом средней продолжительности торгового дня не менее пяти (5) часов.
- 5.4.2. В ночное время (с 22:00 до 06:00 по времени Астаны), в выходные и праздничные дни в соответствии с действующим законодательством МФЦА (Международного финансового центра «Астана»), проведение торговых сессий не допускается.

5.5. Требования к прозрачности. Предторговое раскрытие информации.

- 5.5.1. Компания должна постоянно раскрывать своим членам в течение обычной торговли следующую информацию, относящуюся к торговле квалифицированными инвестициями:
- a) Текущие цены спроса и предложения и объем;
 - b) Глубину торгового интереса, показанную по ценам и объемам, рекламируемым через ее системы для квалифицированных инвестиций;
 - c) Любую другую информацию, относящуюся к квалифицированным инвестициям, которая будет способствовать прозрачности, связанной с торговлей.
- 5.5.2. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг имеет право отменять или изменять требование о раскрытии информации в отношении определенных сделок при соблюдении следующих условий:
- a) Размер ордера предопределен и превышает предварительно установленный и опубликованный пороговый уровень.
 - b) Подробности об освобождении предоставляются членам Компании и общественности.
- 5.5.3. Комитет МФЦА по регулированию финансовых услуг будет учитывать следующие факторы при оценке того, разрешено ли освобождение от предторгового раскрытия информации:
- a) Уровень порогового значения ордера по сравнению с обычным размером рынка для квалифицированной инвестиции.
 - b) Возможные последствия освобождения для ценообразования, фрагментации, справедливости и общего качества рынка.
 - c) Достаточность прозрачности в отношении сделок, заключенных без предторгового раскрытия информации, включая ордера, исполненные на торговых платформах без предторговой прозрачности.
 - d) Приоритизирует ли Компания прозрачные ордера по сравнению с неявными ордерами, например, исполнение прозрачных ордеров по той же цене, что и прозрачные ордера.
 - e) Наличие адекватного раскрытия информации о неявных ордерах для членов и других участников, чтобы понять обработку и исполнение их ордеров.
- 5.5.4. При раскрытии информации Компания должна использовать технический механизм, который различает сделки, зарегистрированные в центральной книге ордеров, и те, которые сообщаются Компании как внебиржевые сделки. Кроме того, любые отмененные сделки должны быть идентифицируемы.

5.5.5. Компания использует соответствующие механизмы, чтобы предторговая информация была легко доступна и бесперебойно доступна для пользователей в рабочее время.

5.6. **Обеспечение**

5.6.1. Торговля осуществляется с предварительным предоставлением обеспечения. Размер обеспечения для участия в торговле определяется Компанией в процентах от запланированного объема сделок члена торговли.

5.6.2. Порядок депонирования, возврата и перевода обеспечения в пользу пострадавшей стороны определяется клиринговым центром Компании и подлежит публикации на веб-сайте Компании.

5.7. **Заказы**

5.7.1. Член торговли, желающий продать (купить) квалифицированную инвестицию, допущенную к торгам, подает Заявку в Компанию на продажу (покупку) квалифицированной инвестиции во время торговой сессии.

5.7.2. Заявка на продажу (покупку) квалифицированной инвестиции, поданная членом торговли, представляет собой безусловное согласие члена на заключение торговой сделки.

5.7.3. Форма Заявки на продажу (покупку) инвестиции определяется Компанией с учетом особенностей применимого режима торговли.

5.7.4. При проведении торгов в режиме двойного аукциона в Заявке указываются следующие параметры:

- а) Код торговли квалифицированной инвестицией;
- б) Направление запроса: покупка или продажа квалифицированной инвестиции;
- в) Количество квалифицированной инвестиции, подлежащее реализации (приобретению);
- г) Цена квалифицированной инвестиции (указанная как в Заявках на покупку, так и на продажу).

5.7.5. Компания отказывает в принятии запроса на продажу (покупку) квалифицированной инвестиции по следующим основаниям:

- а) Неправильный запрос;
- б) Нарушение установленного срока подачи Заявки;
- в) Отсутствие обеспечения;
- г) Неоплата членом торговли комиссии за ранее выполненные сделки, а также наличие задолженности перед Компанией и/или клиринговым центром Компании;
- д) Приостановление и прекращение действия члена торговли Компанией, подавшей Заявку;
- е) Тот факт, что член торговли не выполнил обязательства по ранее заключенным сделкам.

5.7.6. В случае отказа в принятии Заявки на продажу (покупку) квалифицированной инвестиции Компания информирует члена о причине отказа через электронную торговую систему в течение торгового дня.

5.7.7. Принятые Заявки на продажу (покупку) квалифицированной инвестиции регистрируются в Компании и включаются в торговую систему Компании.

5.7.8. Отказ от исполнения сделки, заключенной на торгах, допускается только в случаях, предусмотренных действующим законодательством МФЦА (Международного финансового центра «Астана») или по взаимному согласию сторон.

5.7.9. В случае отказа от исполнения торговой сделки член торговли не требует возврата ранее уплаченной им комиссии от Компании.

5.7.10. Признание сделок недействительными и их аннулирование осуществляются по основаниям, предусмотренным действующим законодательством МФЦА.

5.8. Режим торговли

5.8.1. Торговля осуществляется в режиме двойного аукциона. Режим двойного аукциона — это режим торговли, при котором сделки заключаются анонимно путем конкуренции между продавцами и покупателями, а цена квалифицированной инвестиции устанавливается на равновесном уровне спроса и предложения.

5.8.2. Компания проводит торговлю с учетом особенностей режимов торговли.

5.8.3. Для каждой квалифицированной инвестиции, допущенной к торгам в режиме двойного аукциона, Компания присваивает отдельный код торговому инструменту, который идентифицирует конкретную инвестицию, ее качественные характеристики и основные условия инвестирования.

5.9. Режим двойного аукциона

5.9.1. Торговля в режиме двойного аукциона ведется с учетом следующего:

- a) Конфиденциальность информации о членах, участвующих в торговле;
- b) Запрет на перекрестные сделки;
- c) Формирование цены на стандартизированную квалифицированную инвестицию, товар, по которой заключается сделка, путем конкуренции между покупателями, продавцами и определения наилучшей цены для покупателя (минимальная цена от продавцов) или наилучшей цены для продавца (максимальная цена от покупателей);
- d) Предоставление обеспечения.

5.9.2. Члены, участвующие в торговле квалифицированной инвестицией (стандартизированными товарами) в режиме двойного аукциона, представляют одного или нескольких клиентов.

5.9.3. Члены, участвующие в торговле квалифицированной инвестицией (стандартизированными товарами) в режиме двойного аукциона, одновременно не представляют интересы как продавца, так и покупателя.

5.9.4. Для квалифицированной инвестиции, торгуемой в режиме двойного аукциона, Компания устанавливает спецификации квалифицированной инвестиции через свои внутренние документы, которые включают:

- a) Наименование квалифицированной инвестиции, торговый код и ее качественные характеристики;
- b) Условия поставки и оплаты;
- c) Размер партии и, если необходимо, минимальную партию поставки квалифицированной инвестиции и/или способ упаковки;
- d) Список документов, подтверждающих поставку;
- e) Допустимый допуск для поставки;
- f) Наличие рамочного договора поставки.

- 5.9.5. Торговля в режиме двойного аукциона осуществляется в течение торговой сессии путем непрерывного автоматического сопоставления заявок на покупку и продажу торговой системой Компании, где каждая поданная заявка проверяется на соответствие по количеству и цене противоположным заявкам, которые формируют книгу заказов.
- 5.9.6. Когда параметры поданной заявки совпадают с параметрами противоположных заявок, сделка заключается.
- 5.9.7. Сделки, проведенные в электронной торговой системе, которые не соответствуют условиям, указанным в правилах 5.8., считаются недействительными и подлежат аннулированию Компанией.

5.10. Книга ордеров

5.10.1. Книга ордеров формируется торговой системой Компании автоматически с учетом следующего:

- a) Независимо от времени подачи, заявки с лучшими ценами ставятся в начало очереди (заявки с максимальными ценами от покупателей в порядке убывания в очереди заявок на покупку и заявки с минимальными ценами от продавцов в порядке возрастания в очереди заявок на продажу). Количество торгуемого (приобретаемого) товара, указанное в Заявке, не влияет на его приоритет;
- b) Противоположные заявки выполняются на основе их позиции и цены в очереди — заявки, которые стоят первыми в очереди, удовлетворяются первыми;
- c) В случае одинаковых цен заявок приоритет отдается заявке, поданной ранее, по сравнению с заявкой, поданной позже;
- d) Сделка всегда заключается по цене заявки, которая стоит первой в очереди противоположных заявок;
- e) Если заявка выполняется только частично во время сделки, оставшаяся (неисполненная) часть считается отдельной заявкой, которая подлежит исполнению в общем порядке, определенном в этом правиле;
- f) Заключение сделки не требует дополнительного согласия от члена, который подал выполненные заявки.

5.10.2. Во время торговой сессии, проводимой в режиме двойного аукциона, члены торговли могут подавать неограниченное количество заявок на покупку (продажу), при условии, что у них есть достаточное обеспечение. Кроме того, любая заявка, поданная членом торговли, может быть отозвана им до заключения сделки.

5.10.3. В конце торговой сессии, проводимой в режиме двойного аукциона, все неисполненные заявки на покупку (продажу) для квалифицированной инвестиции аннулируются торговой системой Компании или переносятся на следующий торговый день, если указано в заявке.

5.10.4. Заявки должны подаваться в торговую систему путем отправки электронно подписанных сообщений с AHS (аналогом собственноручной подписи) торговыми членами в торговую систему и/или ESD. Порядок использования AHS и ESD находится на веб-сайте Компании.

5.10.5. Торговый член имеет возможность отозвать заявки, объявленные через торговую систему, подав запрос на отзыв по телефону назначенному лицу. Торговый член может передать запрос на отзыв

заявки в Компанию по телефону. Для обработки запроса на отзыв заявки, поданного по телефону, торговый член должен предоставить точные данные, включая:

- Имя торгового члена;
- Номер соглашений на услуги по торговле квалифицированными инвестициями;
- Код торгового члена.

5.10.6. Компания оставляет за собой право записывать телефонные разговоры с лицом, подающим запрос на отзыв заявки, используя методы цифровой записи. Как Компания, так и члены признают записанные разговоры допустимыми доказательствами при разрешении любых споров.

5.11. Торговая система

5.11.1. Ключевые основные характеристики двойного аукциона в торговой системе Компании следующие:

- a) Наличие информации в режиме реального времени о всех заявках на покупку и продажу, размещенных членами, при этом торговая система предоставляет информацию о ходе торгов для всех квалифицированных инвестиций.
- b) Возможность размещения (редактирования) заявок на покупку или продажу любых инструментов в торговой системе, не покидая платформы, на которой отображается ход торгов. Поданная (отредактированная) заявка немедленно отражается в торговой системе для конкретного торгового инструмента.
- c) Члены могут подавать неограниченное количество заявок в течение торговой сессии, при условии, что у них есть достаточное обеспечение на их счетах в системе расчетов и клиринга.
- d) Торговая система контролирует достаточность обеспечения для членов. Средства блокируются во время торговой сессии для каждой размещенной заявки и заключенной сделки в соответствии с требованиями к обеспечению, установленными Компанией.
- e) Члены могут размещать заявки только на основе имеющихся средств (средств, не заблокированных по другим заявкам или сделкам).
- f) Размер заблокированного обеспечения определяется в соответствии с установленными правилами.
- g) Торговая система позволяет контролировать обеспеченные средства (информация о доступных и заблокированных средствах).

5.12. Сделки и реестр сделок

5.12.1. Сделка заключается на основе следующего алгоритма:

- a) Каждая поданная заявка проверяется на соответствие противоположным заявкам, размещенным в торговой системе;
- b) Когда параметры поданной заявки пересекаются с параметрами противоположных заявок, заключаются сделки;
- c) В случае одинаковых цен заявка, поданная ранее, удовлетворяется раньше, чем заявка, поданная позже;
- d) Сделки всегда заключаются по цене лучшей заявки в очереди противоположных заявок;

- е) Заявки имеют возможность частичного исполнения (сделка заключается на заявленную часть товара), а неисполненная часть может быть отозвана членом в любое время до ее принятия;
- ф) Торговая система содержит информацию обо всех сделках, заключенных в течение торговой сессии, отображая ключевые параметры каждой сделки:
 - i. уникальный номер,
 - ii. дата и время заключения,
 - iii. название или код товара,
 - iv. цена,
 - v. объем,
 - vi. контрагенты и
 - vii. другие параметры.
- г) Шаг цены и перекрестные сделки не допускаются.
- h) Сделки заключаются непрерывно и не требуют дополнительных действий от членов.

5.12.2. Компания отвечает за ведение Реестра сделок. Компания обязана хранить данные из Реестра сделок как минимум в течение 6 лет с даты включения заявки в Реестр сделок.

5.13. Результаты, пост-торговля и публичное раскрытие информации

5.13.1. Ежедневно, после завершения торговой сессии в 17:00 по времени Астаны, Казахстан, торговая система инициирует задачу «Заккрытие торгового дня» (автоматический процесс).

5.13.2. После завершения задачи «Заккрытие торгового дня» в 17:05 по времени Астаны, Казахстан, торговая система обрабатывает задачу (скрипт) для передачи информации о результатах торгов в базу данных. Скрипт выполняется в течение 50 минут.

5.13.3. После того, как результаты торгов будут сгенерированы в базе данных, запускается автоматический скрипт для передачи информации о результатах торгов на веб-сайт Компании, и этот процесс завершается в течение 3 часов.

5.13.4. Информация включает в себя следующие данные:

- а) Дата торговой сессии.
- б) Название или код квалифицированной инвестиции.
- в) Количество заключенных сделок.
- г) Цена открытия и закрытия торговой сессии.
- д) Максимальные, минимальные и средневзвешенные цены сделок.
- е) Условия поставки.
- ж) Общий оборот по всем сделкам в течение торговой сессии.

5.13.5. После публикации результатов торгов на сайте ответственный сотрудник проверяет опубликованную на сайте информацию.

5.13.6. В случае выявления каких-либо несоответствий в процессе проверки, упомянутом в правиле 5.13.5., ответственный сотрудник уведомляет ИТ-персонал о выявленных несоответствиях по корпоративной электронной почте.

5.13.7. ИТ-персонал принимает необходимые меры для исправления несоответствия в течение одного рабочего дня и информирует ответственного сотрудника о результатах.

5.13.8. Торговый член, являющийся членом в конкретном торговом разделе, имеет право получать услуги, предоставляемые Компанией для организации торговли в этом торговом разделе, на основе одного из следующих режимов доступа к торговле:

- а) Торговый режим — режим доступа к торговле в торговом разделе, где при соблюдении требований и условий торговый член получает услуги по организации торговли и право участвовать в торговле в торговом разделе в режиме торговли.
- б) Режим просмотра — режим доступа к торговле в торговом разделе, где при соблюдении требований и условий торговый член получает право просматривать заявки, поданные торговыми членами в торговом разделе в режиме торговли.

5.14. Условия и процедуры приостановления и возобновления торговли

5.14.1. В случае технических сбоев в электронной торговой системе, которые делают невозможным продолжение услуг, связанных с организацией торговли, Компания регистрирует факт и время технического сбоя в журнале технических сбоев. Она приостанавливает предоставление услуг и незамедлительно принимает меры, направленные на:

- а) Выявление и устранение причин технического сбоя.
- б) Устранение технических последствий сбоя.
- в) Обеспечение полного сохранения информации в системе торговой площадки и восстановление любой утерянной информации из-за технического сбоя.

5.14.2. При обнаружении сбоя в электронной торговой системе Компания принимает решение о временном приостановлении торговли. Члены торговли уведомляются о приостановлении через электронную торговую систему или другими доступными средствами.

5.14.3. После восстановления торговой системы торговля возобновляется.

5.14.4. Если восстановление функциональности торговой системы считается невозможным, Компания принимает решение о досрочном прекращении торговли.

5.14.5. Решение сообщается всем членам торговли через электронную торговую систему или другими доступными средствами.

5.15. Манипулирование ценами

5.15.1. Компания, для обеспечения законности сделок, применяет следующие меры по выявлению и ограничению манипулирования ценами:

- а) Устанавливает пределы колебания цен для соответствующей квалифицированной инвестиции.
- б) Контролирует заявки на покупку и продажу, размещенные в торговой системе Компании.
- в) Контролирует движение цен квалифицированной инвестиции на основе заключенных сделок.
- г) Анализирует уровни цен для конкретной квалифицированной инвестиции в течение торгового дня, учитывая цены, полученные в результате предыдущей торговли.
- д) Запрашивает документы и информацию, непосредственно или косвенно связанные с членом торговли.
- е) Контролирует превышение минимальных и максимальных пределов цен для конкретной квалифицированной инвестиции в течение торгового дня на основе цен, полученных в результате предыдущей торговли.

5.15.2. Обнаружив случаи манипулирования ценами, Компания приостанавливает торговлю и уведомляет члена, а также соответствующие органы, используя электронную торговую систему Компании или другие доступные средства.

5.16. Правила исполнения и запрета на торговлю

5.16.1. Компании строго запрещается исполнять заказы, полученные от членов, используя собственный основной капитал.

5.16.2. Компания должна обеспечить, чтобы все исполненные заказы осуществлялись исключительно на основе интересов и инструкций членов, без какого-либо приоритетного обращения или использования собственных средств Компании.

5.16.3. Компании строго запрещается участвовать в торговле с согласованным принципалом, которая включает в себя выступление в качестве основного контрагента как для покупателя, так и для продавца в сделке.

5.16.4. Компании строго запрещается владеть какими-либо финансовыми инструментами или другими активами, принадлежащими членам, касающимися ее эксплуатации торговой системы.

5.16.5. Компания должна обеспечить, чтобы все сделки, проводимые на торговой системе, выполнялись прозрачным и беспристрастным образом, без каких-либо конфликтов интересов.

5.17. Ведение записей

5.17.1. Компания обязана вести всеобъемлющие записи о своей деятельности, включая, помимо прочего, книгу ордеров, реестр сделок, коммуникации, связанные с торговлей, внутренние аудиторские журналы и отчеты о соблюдении требований, все жалобы, полученные от членов, и разрешение таких жалоб, а также вопросы, касающиеся всех споров, возникающих в соответствии с настоящими Правилами и Правилами членства.

5.17.2. Все записи, упомянутые в 5.17.1, должны храниться в течение как минимум шести (6) лет с даты каждой соответствующей сделки или события.

6. СОЗДАНИЕ КОМИТЕТОВ КОМПАНИИ

6.1. Комитеты Компании

6.1.1. Для рассмотрения наиболее важных стратегических и операционных вопросов деятельности Компании, а также в целях организации торговли квалифицированными инвестициями, Компания вправе создавать соответствующие профильные Комитеты.

6.1.2. В зависимости от целей и задач Комитета, Компания вправе привлечь в качестве его членов независимых экспертов (в том числе иностранных), представителей некоммерческих отраслевых объединений участников финансовых и товарных рынков РК, представителей государственных органов и субъектов квазигосударственного сектора (по согласованию с ними), крупных участников финансового рынка, а также крупных продавцов и покупателей товарных рынков Казахстана.

6.1.3. Комитеты создаются при Компании и выполняют консультативно - согласительную функцию. Решения Комитетов носят рекомендательный характер.

- 6.1.4. Положения о Комитетах, требования к их участникам и сроки их избрания определяются Компанией и утверждаются решением уполномоченного органа Компании.

7. ПРАВИЛА КЛИРИНГА И РАСЧЕТОВ

7.1. Клиринговый центр

- 7.1.1. Член должен установить и поддерживать надлежащие соглашения с Клиринговым центром для обеспечения эффективного клиринга и расчетов сделок. После заключения соглашения об услугах клиринга Клиринговый центр регистрирует Члена как Клирингового члена и присваивает каждому Клиринговому члену уникальный код.
- 7.1.2. Все обязательства, вытекающие из соглашений, заключенных на торговой системе Компании, выполняются на основе информации, передаваемой Компанией в Клиринговый центр.
- 7.1.3. Компания поддерживает сотрудничество с Клиринговым центром, руководствуясь взаимно согласованным соглашением, которое соответствует применимым правилам и нормативным актам Клирингового центра.
- 7.1.4. Клиринговый центр предоставляет Компании соответствующую информацию, как указано в его правилах и нормативных актах, а также в соглашении между Компанией и Клиринговым центром.
- 7.1.5. В соответствии с правилами и нормативными актами Клирингового центра Клиринговый центр может выдать Компании уведомление о необходимости приостановить или прекратить допуск торгового члена к торговой системе Компании.
- 7.1.6. В случае приостановления или прекращения торговли, как предусмотрено настоящими Правилами, Компания незамедлительно уведомляет Клиринговый центр.
- 7.1.7. Клиринговый центр незамедлительно уведомляет Компанию, если член не выполняет свои обязательства по соглашению с Клиринговым центром.

8. ДОГОВОРЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ

8.1. Услуги

- 8.1.1. Предоставление услуг по организации торговли Компанией осуществляется на основе и в соответствии с договором на оказание услуг, заключенным с Членом в установленной форме. Договор на оказание услуг определяет условия предоставления услуг по организации торговли.
- 8.1.2. Предоставление информационных услуг Компанией осуществляется на основе и в соответствии с договором на оказание услуг, заключенным с членом, пользователем, клиентом в установленной форме. По договору на предоставление информационных услуг Компания обязуется предоставлять Клиенту выбранный тип информационной услуги, как указано в перечне информационных услуг, утвержденном Компанией и опубликованном на веб-сайте Компании, путем электронного распространения. Клиент соглашается оплачивать услуги в соответствии с условиями, сроками и условиями, указанными в договоре, и тарифами на предоставление информационных услуг, утвержденными Компанией.

9. ВЗНОСЫ И СБОРЫ

9.1. Вступительный взнос

9.1.1. Вступительный взнос применяется к заявителям, желающим получить допуск к торговле и стремящимся стать членами.

9.2. Ежегодный членский взнос

9.2.1. Ежегодный членский взнос взимается только один раз за каждый год членства.

9.3. Комиссии за сделки и другие сборы

9.3.1. Комиссия за сделку с квалифицированной инвестицией, проведенную в режиме двойного аукциона, взимается с каждой стороны, участвующей в сделке.

9.4. Размер платы и комиссионных

9.4.1. Компания установила график оплаты взносов и сборов, который является справедливым и прозрачным для всех членов. Члены обязаны оплачивать все сборы и комиссии в соответствии с графиком оплаты взносов и сборов, указанным на веб-сайте.

9.4.2. Совет директоров имеет право определять порядок оплаты, корректировать суммы вступительных и ежегодных взносов, а также вводить льготные ставки для членских взносов.

9.4.3. Первый руководитель несет ответственность за обеспечение справедливости и обоснованности всех сборов и комиссионных.

10. ПРАВИЛА О ДЕФОЛТЕ

10.1. Правила о дефолте

10.1.1. Настоящие Правила о дефолте разработаны в соответствии с Правилами Многосторонних и Организованных Торговых Площадок п. 17. Компания, действуя разумно и соразмерно, может объявить Члена неплатежеспособным, если:

- a) Член не может выполнить свои обязательства по одному или нескольким соглашениям; или
- b) Компании кажется, что Член не может или, вероятно, не сможет выполнить какое-либо такое обязательство.
- c) Настоящие Правила о дефолте следует читать вместе с Правилами членства. В случае каких-либо несоответствий между ними, положения, изложенные в настоящих Правилах о дефолте, имеют преимущественную силу в вопросах, связанных с неплатежеспособностью.

10.2. Объявление о дефолте и публичное уведомление о приостановленном или прекращенном членстве

10.2.1. Компания незамедлительно публикует на своем веб-сайте публичное уведомление о приостановлении или прекращении членства Члена. Публичное уведомление должно содержать следующую информацию:

- a) Наименование неплатежеспособного члена;
- b) Дата вступления в силу приостановления или прекращения;
- c) Краткое изложение причин принятых мер.

Публичное уведомление должно оставаться видимым на веб-сайте в течение разумного периода для обеспечения прозрачности и информирования участников рынка.

10.3. Обмен информацией и конфиденциальность

10.3.1. Компания должна установить безопасные и надежные механизмы для обмена соответствующей информацией с Клиринговым центром и другими органами, участвующими в управлении дефолтом.

10.3.2. Обмен информацией должен ограничиваться тем, что необходимо для эффективного управления дефолтом, и к ней следует относиться с соблюдением строгой конфиденциальности в соответствии с применимыми законами о защите данных и конфиденциальности. Компания должна обеспечить соблюдение всех соответствующих правовых и нормативных требований в отношении защиты данных и конфиденциальности.

10.3.3. Любая передаваемая информация должна быть защищена от несанкционированного доступа, использования или раскрытия.

10.4. Последствия дефолта

10.4.1. После объявления дефолта Члена Компания должна:

- a) Уведомить лицо, допустившее дефолт, об объявлении дефолта;
- b) Удалить заявки лица, допустившего дефолт, из торговых систем Компании;
- c) Уведомить стороны по любым неурегулированным контрактам, включая, если это применимо, центрального контрагента;
- d) Уведомить соответствующие регулирующие органы и широкую общественность об объявлении дефолта в соответствии с применимыми законами и правилами.

10.5. Приостановление или прекращение членства

10.5.1. Компания имеет право приостановить или прекратить членство Члена, допустившего дефолт. Решение о приостановлении или прекращении членства принимается уполномоченным органом Компании. Процесс принятия решений должен быть справедливым, прозрачным и основываться на тщательной оценке действий или обстоятельств Члена, допустившего дефолт. Хотя Компания имеет право приостанавливать или прекращать членство Члена, допустившего дефолт, членам также рекомендуется ознакомиться с положениями Правил членства, особенно когда приостановление или прекращение не связано с дефолтами. Для прекращения, не связанного с дефолтами, члены должны ссылаться на пункты о прекращении, изложенные в Правилах членства.

10.5.2. Письменное уведомление о приостановлении или прекращении, включая причины таких действий и дату вступления в силу, предоставляется Члену, допустившему дефолт, своевременно, чтобы обеспечить его надлежащее информирование.

10.5.3. Установлена апелляционная процедура, в которой изложены процедуры для Члена, допустившего дефолт, для представления своего дела и обжалования решения. Апелляционная процедура и порядок указаны в правилах 11.4. Апелляционная процедура, подробно изложенная здесь, также согласована с положениями Правил членства, обеспечивая последовательные и справедливые процедуры для всех членов.

10.5.4. Любой член, объявленный неплатежеспособным, временно или постоянно прекращает быть членом. Однако лицо, допустившее дефолт, по-прежнему подчиняется правилам Компании и

обязано совершать или воздерживаться от совершения всех таких действий и должно соблюдать все требования, как это требуют настоящие Правила о дефолте в случае лица, допустившего дефолт. Лицо, допустившее дефолт, по-прежнему связано настоящими Правилами в отношении всех вопросов, сделок и обстоятельств, возникающих в то время, когда оно являлось членом.

10.5.5. Лицо, допустившее дефолт, имеет семь (7) календарных дней с даты объявления дефолта, чтобы обжаловать временное приостановление или прекращение своего членства. Лицо, допустившее дефолт, может обжаловать временное приостановление или прекращение своего членства в Апелляционном комитете в соответствии с процедурами Апелляционного комитета, изложенными в Правилах деятельности. Однако лицо, допустившее дефолт, не может обжаловать объявление о дефолте. Если лицо, допустившее дефолт, не подает апелляцию в течение этого времени или если апелляция против прекращения членства отклоняется, лицо, допустившее дефолт, временно или постоянно прекращает быть членом. Компания должна своевременно объявить о таком прекращении путем публикации на своем веб-сайте.

10.6. Порядок подачи апелляций

10.6.1. Порядок подачи апелляций, установленный в правиле 13.3.

10.7. Сотрудничество с должностными лицами

10.7.1. Компания должна полностью сотрудничать, путем обмена информацией и иным образом, с Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг, соответствующими должностными лицами и любыми другими органами или структурами, ответственными за управление дефолтами.

10.7.2. Компания должна своевременно предоставлять доступ к соответствующим записям, документам и информации, запрашиваемой должностными лицами в целях управления дефолтом.

10.7.3. Компания должна сотрудничать с должностными лицами в разработке и внедрении соответствующих мер по смягчению последствий дефолтов и защите интересов участников рынка.

10.7.4. Между Компанией и должностными лицами могут быть установлены соглашения или договоренности о конфиденциальности для обеспечения защиты конфиденциальной информации, передаваемой в процессе управления дефолтом.

10.8. Неурегулированные контракты

10.8.1. Условием каждого рыночного контракта является то, что в случае объявления дефолта Члена обязательства Члена, допустившего дефолт, и контрагента по контракту платить и поставлять (если контракт не урегулирован на момент объявления) сохраняются.

10.8.2. Если Член, допустивший дефолт, не выполняет свои договорные обязательства, Компания может обеспечить выполнение этих обязательств или применить другие меры, как это предусмотрено в Правилах о дефолте.

10.9. Конфискация и применение обеспечения и взносов в фонд дефолта

10.9.1. После объявления дефолта Члена любое обеспечение или взносы в фонд дефолта, хранящиеся Компанией в отношении Члена, допустившего дефолт, могут быть конфискованы и использованы для погашения обязательств Члена, допустившего дефолт.

10.9.2. В случае если обязательства Члена, допустившего дефолт, превышают стоимость конфискованного обеспечения или взносов, Компания может применить другие меры для взыскания неуплаченной суммы.

10.9.3. Компания имеет право определять порядок применения обеспечения или взносов, учитывая наилучшие интересы рынка и других Членов.

10.9.4. Если обеспечения или взносов недостаточно для покрытия обязательств Члена, допустившего дефолт, Компания уведомляет других Членов и заинтересованные стороны и принимает необходимые меры для управления дефицитом в соответствии с Правилами о дефолте.

11. ПРАВИЛА МОНИТОРИНГА ТОРГОВЫХ ЧЛЕНОВ И ОПЕРАЦИЙ

11.1. Процесс мониторинга

11.1.1. Компания контролирует операции с квалифицированными инвестициями в торговле для выявления нестандартных заявок?.

11.1.2. Компания устанавливает правила предотвращения, выявления и пресечения незаконного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком, включая критерии для выявления нестандартных заявок ?.

11.2. Процесс мониторинга включает:

- a) Выявление нестандартных сделок в торговле.
- b) Проверку нестандартных сделок на предмет незаконного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком.
- c) Проверку нестандартных сделок на предмет нарушений внутренних правил Компании.

11.3. Документирование и сбор информации

11.3.1. В процессе мониторинга Компания может потребовать от торговых членов представить необходимые документы, включая те, которые получены от их клиентов.

11.3.2. Компания также может запрашивать письменные и устные объяснения и информацию от торговых членов, если это необходимо, для облегчения процесса мониторинга.

11.4. Действия, принимаемые во время мониторинга

11.4.1. Компания предпринимает следующие действия во время мониторинга торговых членов и операций:

- a) Выявление нестандартных сделок, отклоняющихся от обычных торговых моделей.
- b) Проверка нестандартных сделок на предмет потенциального незаконного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком.
- c) Проверку нестандартных сделок на предмет нарушений внутренних правил Компании.

12. ДИСЦИПЛИНАРНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

12.1. Дисциплинарные действия

12.1.1. Компания имеет право принимать дисциплинарные меры в отношении членов, нарушающих настоящие Правила. Членам будет предоставлено разумное уведомление о любых дисциплинарных действиях, предпринятых в отношении них, и они будут иметь право

обжаловать такие действия. Компания может, после проведения необходимых расследований, начать дисциплинарное производство в отношении члена (или бывшего члена), если Компания считает, что такой член (или бывший член) нарушил действующее законодательство МФЦА (Международного финансового центра «Астана»), правила и положения Компании.

12.1.2. Если Компания определит, что член нарушил какое-либо положение настоящих Правил, она рассмотрит все обстоятельства дела, включая, помимо прочего, влияние события на рынок и предыдущую дисциплинарную историю члена. Компания может применить одну или несколько из следующих санкций с немедленным вступлением в силу:

- а) Направление письменного предупреждения, в котором отмечается потенциальное нарушение любого положения настоящих Правил и требуется от члена приложить все усилия для предотвращения повторения такого нарушения;
- б) Вынесение частного или публичного предупреждения, указывающего на нарушение конкретного положения настоящих Правил и обязывающего члена следовать соответствующим инструкциям;
- с) Наложение штрафа;
- д) Приостановление торговли (приостановление доступа к торговле в защищенном режиме доступа к торговле); и/или
- е) Направление вопроса в Дисциплинарный комитет.

12.1.3. Член, в отношении которого принято решение Дисциплинарного комитета или Апелляционного комитета, должен выполнять такие решения и распоряжения, которые направлены ему.

12.2. Дисциплинарный комитет

12.2.1. Дисциплинарный комитет рассматривает и выносит решения по делам, переданным ему Компанией в отношении члена за нарушение соответствующих правил и положений.

12.2.2. Дисциплинарный комитет состоит из лиц, назначенных Компанией. Ни одно лицо, которое заинтересовано или замешано в деле, не должно быть назначено в состав Дисциплинарного комитета для разбирательства по этому делу.

12.2.3. Кворум для заседания Дисциплинарного комитета состоит из трех членов, включая Председателя и как минимум двух других членов, при условии, что на заседании присутствует хотя бы один независимый член.

12.3. Процедура дисциплинарного разбирательства

12.3.1. Дисциплинарный комитет направляет члену, в отношении которого начато дисциплинарное производство, уведомление не менее чем за семь (7) календарных дней, в котором указываются подробности дела и дата, место и время заседания Дисциплинарного комитета, созванного для рассмотрения этого вопроса. Дисциплинарный комитет может назначить более раннее или более позднее слушание по соглашению с членом.

12.3.2. Порядок разбирательства определяется Дисциплинарным комитетом.

12.3.3. Дисциплинарный комитет может потребовать предоставления доказательств устно или письменно и может потребовать проверки любых доказательств путем нотариального заявления.

12.3.4.Нарушением настоящих Правил считается, если член (включая директора, партнера, должностное лицо, сотрудника, консультанта или подрядчика члена) без законного основания отказывается или не может:

- а) Явиться и дать показания, когда это требуется Дисциплинарным комитетом; или
- б) Дать правдивые и полные ответы на любой вопрос, заданный ему членом Дисциплинарного комитета; или
- с) Предоставить Дисциплинарному комитету любую книгу, ленту, документ, бумагу или другую запись (в любом формате), которая требуется от него.

12.3.5.Председатель Дисциплинарного комитета может потребовать, чтобы любые устные показания принимались только после того, как свидетель принес соответствующую присягу или дал утверждение.

12.3.6.На любом слушании Дисциплинарного комитета члену или эмитенту предоставляются все разумные возможности для выступления и он имеет право вызывать свидетелей, представлять доказательства и быть представленным юристом или представителем.

12.3.7.Дисциплинарный комитет принимает решения большинством голосов. В случае равенства голосов решающий голос имеет Председатель.

12.3.8.Дисциплинарный комитет составляет и направляет Компании письменное решение вместе с резюме своих выводов, любой предлагаемой санкцией и любым предлагаемым распоряжением о расходах. Такое решение и выводы являются окончательными и выносятся Дисциплинарным комитетом.

12.3.9.Дисциплинарный комитет может применять все или любые из следующих санкций:

- а) Письменное предупреждение, которое может быть публичным или частным;
- б) Штраф, соразмерный серьезности каждого нарушения правил и положений;
- с) Приостановление допуска члена к торговле;
- д) Прекращение допуска члена к торговле;
- е) Приостановление или исключение квалифицированных инвестиций из торговли.

13. АПЕЛЛЯЦИЯ

13.1. Уведомление об апелляции

13.1.1.Апелляции на решения Компании/Дисциплинарного комитета должны подаваться путем направления письменного уведомления в Компанию в течение десяти (10) рабочих дней с момента вынесения решения Компании/Дисциплинарного комитета.

13.1.2.Уведомление об апелляции должно содержать:

- а) Наименование апеллянта;
- б) Обжалуемое решение;
- с) Основания апелляции;
- д) Основные доводы (с приложением копий любых документов, на которые делаются ссылки).

13.2. Назначение Апелляционного комитета

- 13.2.1. Апелляционный комитет рассматривает и выносит решения по апелляциям на решения Дисциплинарного комитета/Компании.
- 13.2.2. Апелляционный комитет может подтвердить, отклонить или изменить любое решение Дисциплинарного комитета Компании, как это целесообразно, и может вынести такие распоряжения о расходах, которые он сочтет целесообразными.
- 13.2.3. После получения уведомления в соответствии с пунктами 13.1.2 и 13.1.1 Компания организует назначение Апелляционного комитета, а Председатель назначит слушание в максимально короткие сроки.
- 13.2.4. Апелляционный комитет состоит из лиц, назначенных Компанией.
- 13.2.5. Кворум для заседания Апелляционного комитета состоит как минимум из трех членов, включая Председателя (который должен иметь юридическое образование).
- 13.3. **Порядок подачи апелляций**
- 13.3.1. Апелляционный комитет направляет апеллянтам уведомление не менее чем за четырнадцать (14) рабочих дней о дате, месте и времени слушания апелляции.
- 13.3.2. Порядок разбирательства определяется Апелляционным комитетом.
- 13.3.3. Если какая-либо сторона или представитель такой стороны не явится на слушание, Апелляционный комитет может продолжить разбирательство в ее отсутствие.
- 13.3.4. Любая сторона может быть представлена юристом или представителем на слушании по апелляции.
- 13.3.5. Без разрешения Апелляционного комитета ни одна сторона не может представить доказательства (включая вызов новых свидетелей), которые не были доступны Дисциплинарному комитету или Компании, в зависимости от обстоятельств, хотя могут быть сделаны дополнительные замечания.
- 13.3.6. Апелляционный комитет принимает решения большинством голосов. В случае равенства голосов решающий голос имеет Председатель.
- 13.3.7. Апелляционный комитет составляет и направляет апеллянтам письменное решение, которое должно включать:
- a) Решение Апелляционного комитета;
 - b) Любое заявление, предназначенное для публикации;
 - c) Резюме причин принятия решения; и
 - d) Любое решение относительно наложенных санкций или расходов на апелляцию.
- 13.3.8. После получения решения в пользу апеллянта Компания принимает соответствующие решения относительно своих санкций и других решений для обеспечения выполнения решений Апелляционного комитета.
- 13.3.9. Любой член, который может быть недоволен решением Апелляционного комитета, может обжаловать его в суде МФЦА как в конечной инстанции, как это указано в законодательстве МФЦА.

14. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

14.1.1. Любые споры, возникающие между членами или между членами и Компанией, как договорные, так и внедоговорные, вытекающие из настоящих Правил или в связи с ними, включая любой вопрос о его существовании, действительности или прекращении, подлежат исключительной юрисдикции суда МФЦА. Язык, используемый в разбирательстве, является английский. Настоящие Правила регулируются и толкуются в соответствии с действующим законодательством МФЦА (Международного финансового центра «Астана»).

14.1.2. Настоящие Правила являются обязательными для всех членов и их соответствующих правопреемников и цессионариев.

15. ЭТИЧЕСКИЕ СТАНДАРТЫ ТОРГОВЛИ И ПРОЦЕДУРЫ СООТВЕТСТВИЯ

15.1. Запрет на манипулирование рынком

15.1.1. Торговые члены должны строго соблюдать Положения и Правила МФЦА (Международного финансового центра «Астана»), и им прямо запрещается совершать любые действия, которые манипулируют рынком. Манипулирование рынком включает, помимо прочего, такие действия, как:

- a) Создание искусственных цен или вводящих в заблуждение сигналов.
- b) Заключение сделок с целью повлиять на цену или объем обеспечения.
- c) Распространение ложной или вводящей в заблуждение информации для манипулирования рынком.
- d) Занятие любой другой деятельностью, которая подрывает целостность и справедливость рынка.

15.2. Запрет на незаконное использование инсайдерской информации

15.2.1. Торговые члены не должны использовать инсайдерскую информацию для подачи заявок или заключения соглашений в торговле.

15.2.2. Инсайдерская информация относится к любой непубличной, существенной информации, касающейся обеспечения или клиента, члена, которая, если станет публичной, может существенно повлиять на цену или стоимость.

15.2.3. Торговые члены должны внедрять эффективные меры для предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации в своей организации.

15.3. Внутренний контроль и процедуры

15.3.1. Торговые члены должны устанавливать и поддерживать надежный внутренний контроль и процедуры для предотвращения, выявления и пресечения незаконного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком.

15.3.2. Внутренний контроль и процедуры могут включать, помимо прочего:

- a) Внедрение всеобъемлющих программ соблюдения требований для обеспечения соблюдения соответствующих законов, правил и положений.
- b) Установление строгих информационных барьеров для предотвращения несанкционированного обмена инсайдерской информацией.
- c) Проведение регулярных учебных программ для обучения сотрудников запрету на манипулирование рынком и надлежащему обращению с инсайдерской информацией.

- d) Системы мониторинга и наблюдения для выявления подозрительной торговой деятельности или моделей.
- e) Механизмы отчетности для сотрудников для сообщения о любых предполагаемых нарушениях настоящих Правил.

15.4. Отчетность и сотрудничество

- 15.4.1. Торговые члены должны незамедлительно сообщать о любых предполагаемых нарушениях настоящих Правил.
- 15.4.2. Торговые члены должны полностью сотрудничать с регулирующим органом в любых расследованиях, связанных с незаконным использованием инсайдерской информации или манипулированием рынком.
- 15.4.3. Несоблюдение или несообщение о предполагаемых нарушениях может привести к дисциплинарным действиям, включая, помимо прочего, штрафы, приостановление или прекращение торговых привилегий.

15.5. Ведение записей

- 15.5.1. Торговые члены должны вести точные и полные записи обо всей торговой деятельности, включая заявки, исполнения и коммуникации, в течение указанного периода в шесть (6) лет, как того требует регулирующий орган.
- 15.5.2. Записи должны храниться в безопасном и легкодоступном месте для облегчения регулирующих проверок, расследований или любого другого авторизованного обзора.

16. УВЕДОМЛЕНИЕ О ПРОТИВОДЕЙСТВИИ ОТМЫВАНИЮ ДЕНЕГ

- 16.1.1. Компания обязуется соблюдать требования по противодействию отмыванию денег (AML) в соответствии с действующим законодательством МФЦА (Международного финансового центра «Астана»), правилами Комитета МФЦА по регулированию финансовых услуг AML и законами Республики Казахстан, касающимися противодействия отмыванию денег. Компания опубликует Уведомление о противодействии отмыванию денег, в котором излагается режим AML, которого должны придерживаться все члены. Члены должны полностью соблюдать Уведомление о противодействии отмыванию денег и любые дополнительные материалы, выпущенные в связи с таким Уведомлением.

17. ФОРС-МАЖОР

- 17.1.1. Если иное прямо не предусмотрено в Правилах деятельности, Компания не несет ответственности за любое действие или бездействие или за любой сбой, приостановление, ограничение или задержку в предоставлении услуг и объектов или выполнении полностью или частично своих обязательств по настоящим Правилам деятельности, если такое действие, бездействие, сбой, приостановление, ограничение или задержка возникают из-за причин, не зависящих от ее разумного контроля.
- 17.1.2. Причины, не зависящие от разумного контроля Компании, как указано в пункте 16.1.1., могут включать, помимо прочего, стихийные бедствия, войну, терроризм, гражданские беспорядки,

ПРАВИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

бунты, действия гражданских или военных властей, эмбарго, пандемию или другие вспышки болезней, пожары, наводнения, взрывы, аварии, трудовые споры, механические поломки, сбои компьютеров или систем или другие отказы оборудования, отказы или дефекты компьютерного или системного программного обеспечения, недоступность или ограничения любой онлайн-системы связи или средств или объектов связи, преступную киберпреступную деятельность, перерывы (полностью или частично) в электроснабжении или других коммунальных услугах или услугах, любое приостановление, ограничение или закрытие любого рынка, любую рыночную чрезвычайную ситуацию, сбой, перерыв или приостановление работы любого депозитария или банка или финансового учреждения, клиринговой или расчетной системы, любой закон, указ, правило или приказ или директива любого правительства, компетентного органа или любого суда или трибунала, любые меры или действия, принятые в ответ на любое из вышеперечисленного, и любые другие причины во всех случаях, которые находятся вне разумного контроля Компании.

Действующее законодательство Международного финансового центра «Астана»	
AFSA	Комитетом МФЦА по регулированию финансовых услуг
ANS	аналог собственноручной подписи, требование к заказу или другому электронному документу, подтверждающее авторство, целостность и неизменность заказов или других электронных документов. Он получается путем присвоения UPI, имени и пароля пользователю, что позволяет идентифицировать пользователя и проверять отсутствие искажения информации в заказе или другом электронном документе.
Суд МФЦА	Суд МФЦА, созданный в соответствии с Рамочными правилами МФЦА.
Заявитель	заявитель, желающий пройти процесс аккредитации для получения членства в торговой системе.
Заявка	заявка на допуск к торговле.
Юридическое лицо	любое юридическое лицо, включая общество с ограниченной ответственностью и юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством страны или территории за пределами МФЦА.
Клиринговый центр	клиринговый центр, назначенный Компанией, эксплуатирующий систему, где подтверждение, клиринг и/или расчеты сделок с инвестициями осуществляются в соответствии с недискреционными правилами системы, в соответствии с которыми лицо, эксплуатирующее систему: - становится центральным контрагентом; или - предоставляет систему клиринга ценных бумаг на основе записей, независимо от того, эксплуатирует ли такое лицо также центральный депозитарий ценных бумаг.
Клиент	клиент торгового члена, зарегистрированный Компанией в установленном порядке.
Компания	ETSE, участник МФЦА, имеющий лицензию AFSA на осуществление регулируемой деятельности по эксплуатации многосторонней торговой системы.
Условия поставки	условия международной торговой сделки, которые определяют распределение ответственности между продавцом и покупателем в отношении поставки товаров, оформления документации, транспортных расходов, определения момента перехода права собственности от продавца к

	покупателю, риска случайного повреждения или потери товаров, а также даты поставки.
Электронная цифровая подпись (ЭЦП)	Электронная цифровая подпись
Система электронного документооборота (СЭДО)	корпоративная система электронного документооборота, которая состоит из набора программного обеспечения, баз данных и вычислительных ресурсов, обеспечивающих обмен электронными документами, подписанными ЭЦП, в соответствии с законодательными требованиями, включая выполнение действий по формированию электронных документов, созданию ЭЦП и подписанию электронных документов, а также передаче и приему электронных документов, подписанных ЭЦП.
Управляющий орган	Совет директоров, партнеры, комитет управления или другой управляющий орган предприятия.
Список	это список квалифицированных инвестиций, утвержденных Компанией и допущенных к торговле.
Член	лицо, имеющее действительное и активное членство в Компании.
Правила членства	внутренние правила, устанавливающие условия и процедуры допуска к торговле, приостановления, возобновления и прекращения допуска членов к торговле в контексте торговли и описывающие требования к торговым членам и другие связанные положения.
Уведомление	сообщение, направленное членам Компанией, уведомление включает в себя декларацию, требование или запрос или любое другое сообщение о намерениях, отправленное по факсу или электронной почте на адрес, уведомленный такими членами, или размещенное на веб-сайте Компании.
Эксплуатация многосторонней торговой системы или «МТС»	система, которая объединяет множество третьих сторон, покупающих и продающих инвестиции, права или доли в инвестициях, в соответствии со своими недискреционными правилами, таким образом, что приводит к заключению контракта в отношении таких инвестиций.
Заказ	предложение (заявка) от торгового члена продать/купить квалифицированную инвестицию или уведомление (принятие) от торгового члена, указывающее на принятие предложения о покупке/продаже квалифицированной инвестиции, содержащее все необходимые условия для заключения сделки.
Пароль	уникальная последовательность случайных чисел и/или других символов, используемая для аутентификации торгового члена.
Лицо	включает любое физическое лицо, юридическое лицо или неучрежденное объединение, включая юридическое лицо, компанию, товарищество, неучрежденное объединение, правительство или государство.

Квалифицированная инвестиция	в соответствии с Правилами Многосторонних и Организованных Торговых Площадок п. 5.2, финансовый или товарный инструмент, соглашение или сделка, в соответствии с которыми в определенное время или в течение определенного периода времени: (a) должно быть выполнено обязательство по платежу или поставке, или должно быть передано право собственности на товар или актив; или (b) должно быть заключено или принято обязательство по платежу или поставке или по передаче права собственности на товар или актив. В частности, инструмент, соглашение или сделка одного из следующих видов является квалифицированной инвестицией: a) Товарные свопы. b) Товарные деривативы. c) Эмиссионные деривативы, включая квоты на выбросы или сделки по сокращению выбросов. d) Спотовые, фьючерсные, форвардные или другие сделки с ценными бумагами или товарами. e) Товарные контракты, включая соглашения о покупке, продаже, займе или кредите товаров, такие как соглашения о выкупе или обратном выкупе товаров, соглашения о кредите товаров или соглашения о купле-продаже товаров. f) Соглашения об обеспечении. g) Любой другой инструмент, соглашение или сделка, аналогичные тем, которые указаны в пунктах (a) - (f), в отношении одного или нескольких базовых активов, относящихся к товарам, энергоносителям, электроэнергии, акциям, погоде, сукукам, облигациям или другим долговым инструментам и драгоценным металлам.
Сделки квалифицированными инвестициями	сделки по любой покупке или продаже квалифицированной инвестиции между членами, заключенные на торгах.
Реестр сделок	запись информации о сделках, связанных с квалифицированными инвестициями, и заявках на клиринг, которые предоставляются Компанией в Клиринговый центр.
Обеспечение	любое денежное обеспечение, предоставляемое на возвратной основе торговыми членами Компании и/или Клиринговому центру в качестве обеспечения по их обязательствам по заключенным сделкам.
Правила расчетов и клиринга	это правила и процедуры, утвержденные Клиринговым центром, которые регулируют завершение сделок после торгов. Они описывают шаги и обязательства сторон, участвующих в расчетах и клиринге сделок,

	обеспечивая эффективную и безопасную обработку и снижая риски.
Дата расчетов	любой день, который является днем расчетов по сделкам с соответствующей квалифицированной инвестицией в соответствии с расчетными соглашениями, которые Компания имеет в соответствии с правилами расчетов и клиринга.
Торговля	процесс, проводимый в рамках настоящих Правил, направленный на исполнение сделок с квалифицированными инвестициями на основе заявок, поданных в торговую систему Компании, в соответствии с требованиями настоящих Правил и правил клиринга.
Торговля	Квалифицированные инвестиции, торгуемые Компанией.
Торговый день	любой рабочий день, в который Компания открыта для торговли, в течение которого происходит торговля.
Торговая партия	количество квалифицированной инвестиции, на которое должно делиться количество квалифицированной инвестиции, указанное в заявке на продажу (покупку).
Режим торговли	набор условий для подачи заявок и исполнения сделок в торговой системе Компании.
Торговая сессия	период времени в течение торгового дня, когда члены подают заявки на покупку (продажу) в торговую систему Компании, и сделки заключаются на основе этих заявок.
Торговая система	набор вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования, обеспечивающих ведение, хранение, обработку и раскрытие информации, необходимой для торговли.
Сделки	сделки с квалифицированными инвестициями.
UPI	Уникальный личный идентификатор, уникальная последовательность символов, известная пользователям и предназначенная для идентификации пользователя, использующего торговую систему, состоящая из пяти прописных букв латинского алфавита.
Год	календарный год по григорианскому календарю.

**ПРАВИЛА
проведения организованных торгов товарами
MTF ETSE Ltd.**

Лист контроля документа

Название	ПРАВИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Проверено	
Дата проверки	
Утверждено	
Дата утверждения	
Версия	1.0
Редакция	
Дата следующей редакции	_/_/2024
Ответственный	