

# АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

---

---

**У т в е р ж д е н ы**

решением Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания  
от 29 ноября 2019 года № 147)

**Введены в действие**

с 03 декабря 2019 года

## ПРАВИЛА деятельности маркет-мейкеров

---

---

г. Алматы

2019

## ЛИСТ ПОПРАВК

### 1. Изменения и дополнение № 1:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 09 июня 2020 года № 78);
- введены в действие с даты запуска в промышленную эксплуатацию второго релиза торгово-клиринговой системы ASTS+ на фондовом рынке.

### 2. Изменения и дополнения № 2:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 июня 2020 года № 89);
- введены в действие с 01 июля 2020 года.

### 3. Изменения и дополнения № 3:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 14 июля 2020 года № 96);
- введены в 29 июля 2020 года.

### 4. Дополнение № 4:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 27 августа 2020 года № 117);
- введено в 28 августа 2020 года.

### 5. Изменение и дополнение № 5:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 10 сентября 2020 года № 123);
- введено в 11 сентября 2020 года.

### 6. Изменения и дополнение № 6:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 октября 2020 года № 144);
- введены в действие с 30 октября 2020 года, за исключением поправок в приложение 4 настоящих Правил, ввод в действие которых установить с 12 ноября 2020 года.

### 7. Изменения и дополнение № 7:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 03 декабря 2020 года № 159);
- введены в действие с 04 декабря 2020 года.

### 8. Изменения и дополнения № 8:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 11 декабря 2020 года № 162);
- введены в действие с 14 декабря 2020 года.

### 9. Изменение № 9:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 23 февраля 2021 года № 17);
- введено в действие с 24 февраля 2021 года.

### 10. Изменения № 10:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 29 апреля 2021 года № 44);

- введены в действие с 30 апреля 2021 года.

**11. Изменения № 11:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 08 июня 2021 года № 56);
- введены в действие с 09 июня 2021 года.

**12. Изменения № 12:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 01 июля 2021 года № 65);
- введены в действие с 07 июля 2021 года.

**13. Изменения и дополнения № 13:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 04 ноября 2021 года № 116);
- введены в действие с 05 ноября 2021 года.

**14. Изменения и дополнения № 14:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 01 февраля 2022 года № 15);
- введены в действие с 02 февраля 2022 года.

**15. Изменения № 15:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 16 февраля 2022 года № 20);
- введены в действие с 17 февраля 2022 года.

**16. Изменения и дополнения № 16:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 31 марта 2022 года № 43);
- введены в действие с 28 февраля 2022 года.

**17. Дополнения № 17:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 21 июля 2022 года № 89);
- введены в действие с 25 июля 2022 года.

**18. Изменения № 18:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 18 августа 2022 года № 99);
- введены в действие с 19 августа 2022 года.

**19. Изменения и дополнения № 19:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 18 января 2023 года № 3);
- введены в действие с 18 января 2023 года.

**20. Изменения и дополнения № 20:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 01 июля 2023 года № 64);
- введены в действие с 03 июля 2023 года.

**21. Изменения и дополнения № 21:**

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 17 апреля 2024 года № 47);
- введены в действие с 01 июня 2024 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с требованиями Положения о маркет-мейкерах, утвержденного Советом директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Положение), определяют условия и порядок присвоения АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) членам Биржи статуса маркет-мейкера, условия и порядок добровольного отказа от статуса маркет-мейкера или принудительного лишения такого статуса, спецификацию маркет-мейкеров и их ответственность за неисполнение или нарушение обязанностей маркет-мейкера.

**Статья 1. Общие положения**

1. Понятия, используемые в настоящих Правилах, идентичны понятиям, определенным другими внутренними документами Биржи или законодательством Республики Казахстан.
2. Параметры обязательных котировок маркет-мейкеров, условия их объявления и поддержания, ответственность маркет-мейкеров, порядок определения его поощрения при оказании им услуг маркет-мейкера, а также иные условия деятельности маркет-мейкеров и взаимодействия между ними и Биржей установлены настоящими Правилами, включая приложения к ним (спецификации маркет-мейкеров).

В целях повышения ликвидности на отдельных биржевых рынках или по отдельным финансовым инструментам Биржа может заключать со своими членами индивидуальные договоры об оказании услуг маркет-мейкера (далее – Договор) на основании решения Правления Биржи согласно утвержденной им типовой формы такого договора. При наличии Договора между Биржей и ее членом на оказание услуг маркет-мейкера в отношении какого-либо финансового инструмента или группы финансовых инструментов отношения между Биржей и таким членом Биржи при оказании им услуг маркет-мейкера по названному финансовому инструменту или группе финансовых инструментов регулируются указанным Договором.

Настоящие Правила применимы к отношениям между Биржей и таким членом Биржи только в части, не урегулированной указанным Договором.

*(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*

**Статья 2. Условия и порядок присвоения статуса маркет-мейкера и отказа в его присвоении**

1. Статус маркет-мейкера присваивается члену Биржи Правлением Биржи *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года)*.
2. Статус маркет-мейкера присваивается по финансовым инструментам какого-либо вида согласно условиям, предусмотренным Положением, настоящими Правилами и/или Договором *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*.
3. Для получения статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования член Биржи предоставляет заявление по форме приложения 1 или, в случае заключения Договора, приложения 1-1 к настоящим Правилам за три рабочих дня до дня, с которого данный член Биржи планирует начать деятельность маркет-мейкера по финансовым инструментам этого наименования *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*.
4. В течение трех рабочих дней со дня получения заявления члена Биржи о присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа направляет 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 члену Биржи статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам 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 Правления Биржи о включении финансовых инструментов этого наименования в официальный список Биржи (допуске к обращению на Бирже), но не позднее даты открытия торгов финансовыми инструментами этого наименования *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

Решение Правления Биржи о присвоении члену Биржи 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.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года)*.

5. В случае если решением Правления Биржи член Биржи лишен 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 по истечении 30 торговых дней со дня принятия названного решения *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года)*.
6. Биржа отказывает члену Биржи в присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам по любому из следующих оснований:
  - 1) несоответствие заявления 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 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) *(данный подпункт исключен решением Правления Биржи от 16 февраля 2022 года)*.
7. Помимо оснований, предусмотренных пунктом 6 настоящей статьи, Биржа вправе отказать члену Биржи в присвоении ему статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования при:
  - 1) систематически повторяющихся (два и более раза в течение 12 последовательных месяцев) случаях неисполнения членом Биржи обязанностей маркет-мейкера по любым финансовым инструментам

(как случай неисполнения обязанностей маркет-мейкера определен абзацем вторым пункта 1 статьи 6 настоящих Правил);

- 2) несоблюдении данным членом Биржи в течение 12 последовательных месяцев до дня получения Биржей заявления о присвоении ему указанного статуса любых требований, запретов, ограничений и особых условий, установленных Положением и настоящими Правилами

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 16 февраля 2022 года).*

8. В случае принятия Правлением Биржи решения о присвоении члену Биржи статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования Биржа в день направления данному члену Биржи уведомления о присвоении ему такого статуса публикует решение на интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года, от 08 июня 2021 года и от 18 января 2023 года).*

### **Статья 3. Условия и порядок добровольного отказа члена Биржи 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 соответствующему финансовому инструменту, за исключением государственных ценных бумаг, по которым такой срок деятельности в качестве маркет-мейкера составляет 10 торговых дней.
2. Для добровольного отказа от статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования член Биржи предоставляет письменное уведомление произвольной формы с указанием причины отказа подписанное уполномоченным на то членом исполнительного органа данного члена Биржи (лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа данного члена Биржи), скрепленного оттиском печати (при ее наличии) 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 *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года).*
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.

Лишение члена Биржи статуса маркет-мейкера при его добровольном отказе от этого статуса принимается Правлением Биржи при соблюдении условий, предусмотренных настоящими Правилами.

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.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года).*

5. В случае принятия Правлением Биржи решения о лишении члена Биржи 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 публикует решение на интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года, от 08 июня 2021 года и от 18 января 2023 года).*
6. Помимо требований, установленных настоящей статьей, в случае заключения Договора член Биржи обязан соблюдать установленные Договором порядок и сроки расторжения Договора *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года).*

#### **Статья 4. Условия и порядок принудительного лишения 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 *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года):*
  - 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) при исполнении обязанностей маркет-мейкера по ценным бумагам – наличие случаев нарушения и/или случая неисполнения данным членом Биржи его обязанностей маркет-мейкера по любым ценным бумагам (как случаи нарушения и неисполнения обязанностей маркет-

мейкера определены абзацами первым и вторым пункта 1 статьи 6 настоящих Правил) *(данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 17 апреля 2024 года)*;

- 3-1) при исполнении обязанностей маркет-мейкера по операциям репо с клиринговыми сертификатами участия (далее – операции репо с КСУ) – наличие более одного случая неисполнения данным членом Биржи его обязанностей маркет-мейкера по операциям репо с КСУ *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*;
  - 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 такого решения *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года)*.
  3. В течение трех рабочих дней со дня принятия решения о принудительном лишении члена Биржи 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 и публикует информацию о таком принудительном лишении члена Биржи статуса маркет-мейкера на интернет-ресурсе Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 18 января 2023 года)*.
  4. Решение Правления Биржи о принудительном лишении ее члена статуса маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования может быть обжаловано членом Биржи в Совете директоров Биржи в течение 30 рабочих дней со дня принятия решения Правлением Биржи на основании поданного им заявления на Биржу в произвольной форме.

Обжалование решения Правления Биржи не приостанавливает действие решения Правления Биржи.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года)*

## **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:
  - 1) объем обязательной котировки/количество финансового инструмента должен (должно) составлять не менее величины, установленной настоящими Правилами или Договором *(данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 18 января 2023 года)*;
  - 2) спрэд не должен превышать значения, установленного настоящими Правилами или Договором, за исключением, если значение такого спреда изменено в соответствии с настоящими Правилами либо условия

- объявления и поддержания обязательных котировок не предусматривают соблюдение значения спреда (*данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 31 марта 2022 года*);
- 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 контроля и обеспечения (*данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года*);
  - 5) член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, не вправе подавать айсберг-заявки во исполнение его обязанностей по финансовому инструменту этого наименования (*данный подпункт включен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года*).
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 соответствующему финансовому инструменту.
3. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования, вправе изменять цену (доходность), указанную в объявленной им обязательной котировке, при условии соблюдения спреда, установленного настоящими Правилами или Договором (*данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 17 апреля 2024 года*).
  - 3-1. Член Биржи, обладающий статусом маркет-мейкера по операциям репо с КСУ, в течение торговой сессии вправе поддерживать односторонние либо двусторонние обязательные котировки при условии соблюдения требований, установленных настоящими Правилами (*данный пункт включен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года*).
  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 настоящими Правилами или Договором (*данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года*).
- 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.

5. 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 (за исключением случая, когда данному маркет-мейкеру Биржа расширила максимальное значение спреда для обязательных котировок по данным ценным бумагам в соответствии с пунктом 6 настоящей статьи), если 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 *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*:
- 1) 5,0 процентных пункта доходности по долговым ценным бумагам (за исключением долговых ценных бумаг, торгуемых в "грязных" ценах);
  - 2) 7,0 % по долговым ценным бумагам, торгуемым в "грязных" ценах;
  - 3) 7,0 % по долевым ценным бумагам, паям паевого инвестиционного фонда, ценным бумагам ETF и глобальным депозитарным распискам.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года)*

6. В случае наступления обстоятельств, в результате которых член Биржи в части соблюдения максимального значения спреда не может надлежащим образом исполнить обязанности маркет-мейкера по каким-либо ценным бумагам либо может понести финансовые или иные потери в результате надлежащего исполнения таких обязанностей, данный член Биржи вправе письменно обратиться к Бирже с запросом о временном расширении (увеличении) максимального значения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам данного наименования, установленного применимой к данному маркет-мейкеру спецификацией или Договором.

На основании данного обращения члены Правления, курирующие подразделение торгов и подразделение информации и статистики, от лица Биржи вправе принять согласованное решение о расширении (увеличении) максимального значения спреда для обязательных котировок по данным ценным бумагам на срок, не превышающий 10 торговых дней со дня обращения маркет-мейкера, с учетом особенностей, установленных применимой к данному маркет-мейкеру спецификацией или Договором.

По истечении срока, установленного абзацем вторым настоящего пункта, маркет-мейкер вправе повторно направить Бирже обращение о расширении (увеличении) максимального значения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам данного наименования.

Расширение (увеличение) максимального значения спреда для обязательных котировок, установленного Договором, осуществляется без заключения дополнительного соглашения к такому Договору.

В случае если Биржа посчитает, что в письменном обращении маркет-мейкера отсутствуют достаточные основания в расширении (увеличении) максимального значения спреда для обязательных котировок, Биржа вправе отказать в расширении такого спреда.

Механизм расширения (увеличения) максимального значения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам, применяемый при

положительном решении Биржи, указан в спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года и изменен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*

7. В случаях, предусмотренных пунктами 5 и 6 настоящей статьи, маркет-мейкер вправе получить льготу по уплате комиссионных сборов Биржи при условии отсутствия иных оснований в отказе на ее получение, установленных настоящими Правилами, и лишается права на получение вознаграждения за период действия указанных пунктов в размере, установленном спецификацией маркет-мейкера по ценным бумагам и/или Договором *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года)*.

#### **Статья 5-1. Процедура выбора маркет-мейкера по Договору**

1. Заключение Договора, в первую очередь, предлагается действующему маркет-мейкеру по финансовому инструменту.
2. В случае отсутствия действующего маркет-мейкера или его отказа от оказания услуг маркет-мейкера по Договору выбор маркет-мейкера по Договору осуществляется способом запроса предложений.  
Лучшим предложением признается предложение члена Биржи, содержащее наиболее узкий спрэд по финансовому инструменту.
3. Объявление о запросе предложений на оказание услуг маркет-мейкера направляется подразделением по работе с эмитентами и инвесторами в адрес членов Биржи по электронной почте с указанием предлагаемых финансовых инструментов, значений спреда и стоимости услуг, а также даты и времени окончания приема заявок.
4. Заявка потенциального маркет-мейкера направляется на электронный адрес [customers@kase.kz](mailto:customers@kase.kz) и должна содержать указание на выбранный финансовый инструмент и предложение по спреду.
5. В день окончания срока подачи заявок подразделением по работе с эмитентами и инвесторами осуществляется сбор заявок и анализ предложений.
6. В течение одного рабочего дня после даты окончания срока подачи заявок подразделением по работе с эмитентами и инвесторами составляется протокол проведения запроса предложений с указанием лучшего предложения.
7. В случае поступления нескольких одинаковых предложений подразделение по работе с эмитентами и инвесторами проводит повторный запрос предложений среди членов Биржи, направивших одинаковые предложения, в порядке, предусмотренном подпунктами 3)–6) настоящей статьи.
8. Договор заключается с членом Биржи, направившим лучшее предложение, при отсутствии оснований в отказе в присвоении статуса маркет-мейкера, в соответствии с процедурами, установленными внутренними документами Биржи.

*(Данная статья включена решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года)*

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

1. В целях 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 пунктом 4 статьи 5 настоящих Правил и пунктом 13 Положения).

Случаем нарушения маркет-мейкером его обязанности является ситуация, при которой маркет-мейкер по финансовым инструментам какого-либо наименования не соблюдает что-либо 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 пунктом 4 статьи 5 настоящих Правил и пунктом 13 Положения, и ситуации, которая подпадает под определение, приведенное в абзаце втором настоящего пункта) и/или Договором *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*.

2. В случае неисполнения или нарушения обязанностей (обязанности) маркет-мейкера членом Биржи, обладающим статусом маркет-мейкера по финансовым инструментам какого-либо наименования (за исключением маркет-мейкера по операциям репо с КСУ), в течение календарного месяца к данному члену Биржи применяются следующие санкции, если иное не предусмотрено Договором *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 01 июля 2023 года и от 17 апреля 2024 года)*:

за первое нарушение обязанности в течение одного календарного месяца маркет-мейкер утрачивает право на предусмотренные спецификациями льготы по уплате комиссионных сборов;

за второе нарушение обязанности в течение одного календарного месяца маркет-мейкер утрачивает право на получение вознаграждения, если такое вознаграждение предусмотрено спецификацией или Договором, в ином случае за второе нарушение обязанности применяются нормы, установленные абзацем четвертым настоящего пункта *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 18 января 2023 года)*;

за последующие случаи нарушения или за неисполнение любой обязанности маркет-мейкера в течение одного календарного месяца Правление Биржи вправе принять решение о принудительном лишении данного члена Биржи статуса маркет-мейкера в соответствии со статьей 4 настоящих Правил *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года, от 08 июня 2021 года и от 01 февраля 2022 года)*.

- 2-1. В случае нарушения обязанностей (обязанности) маркет-мейкера членом Биржи, обладающим статусом маркет-мейкера по операциям репо с КСУ, в течение торговой сессии данный член Биржи утрачивает право на предусмотренную спецификацией льготу по уплате комиссионных сборов Биржи по сделкам, заключенным в течение данной торговой сессии.

В случае неисполнения обязанностей (обязанности) маркет-мейкера членом Биржи, обладающим статусом маркет-мейкера по операциям репо с КСУ, к данному члену Биржи применяются следующие санкции:

за первое неисполнение обязанностей (обязанности) маркет-мейкера в течение одного календарного месяца данный член Биржи утрачивает право на предусмотренную спецификацией льготу по уплате комиссионных сборов Биржи по сделкам, заключенным в течение данной торговой сессии;

за последующий случай неисполнения обязанностей (обязанности) маркет-мейкера в течение одного календарного месяца Правление Биржи вправе принять решение о принудительном лишении данного члена Биржи статуса маркет-мейкера в соответствии со статьей 4 настоящих Правил.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года).*

3. Решение о применении к члену Биржи санкции из числа указанных в пункте 2 настоящей статьи или предусмотренных Договором принимается Правлением Биржи по результатам рассмотрения всех обстоятельств возникновения и развития ситуации, которая подпадает под определение, приведенное в абзацах втором и третьем пункта 1 настоящей статьи *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и от 01 июля 2023 года)*.

При этом санкция, предусматривающая утрату льготы по уплате комиссионных сборов и выплату Биржей вознаграждения, применяется безусловно согласно применимой к данному члену Биржи спецификации маркет-мейкера или согласно условиям Договора *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*.

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.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года и от 08 июня 2021 года).*

4. Правление вправе (в том числе в случае, предусмотренном абзацем вторым пункта 3 настоящей статьи) принять решение о неприменении к маркет-мейкеру санкции из числа указанных в пункте 2 настоящей статьи или предусмотренных Договором в случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, препятствующих добросовестному и полному исполнению маркет-мейкером обязанности и соблюдению запретов, ограничений, особых условий, установленных настоящими Правилами или Договором. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются любые чрезвычайные и непредотвратимые при данных условиях обстоятельства, не поддающиеся разумному контролю со стороны Биржи, включая, но не ограничиваясь только перечисленным, войну, военные или террористические действия, действия государственных органов, государственный переворот, пожар, стихийные бедствия и другие обстоятельства, которые маркет-мейкер не мог предвидеть и которые непосредственно повлияли на возможность добросовестного и полного исполнения маркет-мейкером его обязанностей, установленных настоящими Правилами или Договором *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года и изменен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*.

## **Статья 7. Заключительные положения**

1. Вопросы, не урегулированные настоящими Правилами, разрешаются в соответствии с законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Биржи, а также решениями органов Биржи, которые принимаются в установленном порядке в пределах их компетенции.

2. Ответственность за своевременное внесение в настоящие Правила изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на Департамент торгов.
3. Настоящие Правила подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза каждые пять лет, исчисляемые со дня введения в действие настоящих Правил.

**Приложение 1**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

*(Данное приложение изменено решениями Правления Биржи от 29 октября 2020 года  
и от 01 июля 2021 года)*

## **З А Я В Л Е Н И Е**

### **о присвоении статуса маркет-мейкера**

Настоящим просим присвоить [указать полное наименование заявителя] статус маркет-мейкера по [указать наименование финансовых инструментов с указанием имеющихся идентификационных реквизитов и валюту торгов<sup>1</sup>] с [указать дату] согласно условиям схемы № \_\_\_ таблицы № \_\_\_ [указать номер схемы и таблицы соответствующей спецификации маркет-мейкера или приложения к такой спецификации в случае наличия] *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 04 ноября 2021 года и от 18 января 2023 года)*.

Счет, с которого будут объявляться и поддерживаться обязательные котировки маркет-мейкера во исполнение своих обязанностей – [указать собственный либо клиентский счет]<sup>2</sup>.

Подтверждаем, что ознакомлены с внутренними документами Биржи "Положением о маркет-мейкерах" и "Правилами 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 о маркет-мейкерах 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 (при ее наличии)]

---

<sup>1</sup> Валюта торгов указывается в случае, если финансовый инструмент торгуется с расчетами в двух или более валютах *(данная сноска включена решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*.

<sup>2</sup> Торговый счет, с которого будут объявляться и поддерживаться обязательные котировки во исполнение обязанностей маркет-мейкера, указывается в случае подачи заявления на присвоение статуса маркет-мейкера по фьючерсу *(данная сноска включена решением Правления Биржи от 01 июля 2021 года, нумерация данной сноски изменена решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*.

**Приложение 1-1**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

*(Данное приложение включено решением Правления Биржи от 01 февраля 2022 года)*

**З А Я В Л Е Н И Е**

**о присвоении статуса маркет-мейкера  
на основании Договора об оказании услуг маркет-мейкера**

Настоящим просим присвоить [указать полное наименование заявителя] статус маркет-мейкера по [указать наименование финансовых инструментов с указанием имеющихся идентификационных реквизитов] с [указать дату] согласно условиям Договора об оказании услуг маркет-мейкера № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ (далее – Договор).

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

Принимаем на себя обязательство объявлять и поддерживать в соответствии с указанными Положением о маркет-мейкерах и Договором об оказании услуг маркет-мейкера обязательные котировки и иные обязанности, вытекающие из обладания нами статусом маркет-мейкера по вышеуказанным финансовым инструментам.

Должность

[подпись]

Фамилия, инициалы

[оттиск печати (при ее наличии)]

**Приложение 2**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

## **СПЕЦИФИКАЦИЯ**

### **маркет-мейкера по финансовым инструментам фондового рынка**

(Данный заголовок изменен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)

#### **Часть 1. ТРЕБОВАНИЯ К ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ КОТИРОВКАМ**

- 1.1. Обязательные котировки по финансовым инструментам фондового рынка (здесь и далее для целей настоящей Спецификации – финансовые инструменты) поддерживаются в торговой системе в течение всего торгового дня (с учетом особенностей, установленных абзацем вторым настоящего пункта и частью 2 настоящей Спецификации) *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

Маркет-мейкер, по паям паевого инвестиционного фонда, управляющей компанией которого он является, начинает объявлять и поддерживать обязательные котировки через два торговых дня с даты начала исполнения функций маркет-мейкера по таким паям.

*(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 23 февраля 2021 года)*

- 1.2. Если иное не установлено решением Совета директоров Биржи в отношении финансовых инструментов каких-либо отдельных наименований, маркет-мейкер объявляет и поддерживает обязательные котировки (по его выбору) согласно условиям схем 1, 2, 3 или 4, установленным приложением к настоящей Спецификации *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2020 года, от 29 октября 2020 года, от 29 апреля 2021 года и от 17 апреля 2024 года)*.

- 1.2-1. Количество ценных бумаг ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальных депозитарных расписок, расчеты по сделкам с которыми осуществляются в долларах США, объявляемых и поддерживаемых маркет-мейкером согласно условию схемы 1 таблицы 2 приложения 1 к настоящей Спецификации, рассчитывается на еженедельной основе в первый рабочий день календарной недели по следующему алгоритму *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 18 января 2023 года)*:

- 1) до 09.30 алматинского времени подразделение информации и статистики Биржи фиксирует цену закрытия ценных бумаг ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальных депозитарных расписок, сложившуюся в последний рабочий день, предшествующий первому рабочему дню текущей календарной недели на Лондонской фондовой бирже, публикуемую на терминале информационной системы Bloomberg; в случае отсутствия такой информации на терминале Bloomberg или его неработоспособности в качестве резервных источников такой информации используются интернет-сайты, заслуживающие доверия в части достоверности и актуальности публикуемых на них цен закрытия;
- 2) полученная в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта цена закрытия по ценным бумагам ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальным депозитарным распискам передается в подразделение торгов Биржи, которое рассчитывает количество ценных бумаг ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальных депозитарных расписок по следующей формуле:

$$K = \frac{2\,000 \times MCI}{P \times R}, \text{ где}$$

- К – количество ценных бумаг ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальных депозитарных расписок, округленное в большую сторону;
  - МСИ – месячный расчетный показатель для исчисления пенсий, пособий и иных социальных выплат, а также для применения штрафных санкций, налогов и других платежей в соответствии с законодательством Республики Казахстан, значение которого устанавливается законами Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующие годы;
  - Р – цена закрытия, полученная в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта;
  - Р – официальный курс национальной валюты, установленный Национальным Банком Республики Казахстан на день осуществления расчетов;
- 3) полученное в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта количество ценных бумаг ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальных депозитарных расписок вносится в информационную систему Биржи и за 60 минут до открытия торгов данными ценными бумагами ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальными депозитарными расписками направляется маркет-мейкеру сообщением по электронной почте.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года и изменен решениями Правления Биржи от 11 декабря 2020 года, от 04 ноября 2021 года и от 18 августа 2022 года)*

1.2-2. Количество ценных бумаг, включенных в сектор "KASE Global", объявляемых и поддерживаемых маркет-мейкером согласно условиям схем 1 и 2 таблицы 2 приложения 1 к настоящей Спецификации, рассчитывается на ежемесячной основе в первый рабочий день каждого календарного месяца по следующему алгоритму *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 18 января 2023 года)*:

- 1) до 09.30 алматинского времени подразделение информации и статистики Биржи фиксирует цену закрытия ценных бумаг, сложившуюся в последний рабочий день, предшествующий первому рабочему дню календарного месяца на Нью-Йоркской фондовой бирже, публикуемую на терминале информационной системы Bloomberg; в случае отсутствия такой информации на терминале Bloomberg или его неработоспособности в качестве резервных источников такой информации используются интернет-сайты, заслуживающие доверия в части достоверности и актуальности публикуемых на них цен закрытия;
- 2) полученная в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта цена закрытия по ценным бумагам передается в подразделение торгов, которое рассчитывает количество ценных бумаг по следующей формуле:

$$K = \frac{10\,000\text{ USD}}{P}, \text{ где}$$

- К – количество ценных бумаг, округленное в большую сторону;
  - Р – цена закрытия, полученная в соответствии с подпунктом 1) настоящего пункта;
- 3) полученное в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта количество ценных бумаг вносится в информационную систему Биржи и за 60 минут до открытия торгов данными ценными бумагами направляется маркет-мейкеру сообщением по электронной почте.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*

1.2-3. Количество паев паевого инвестиционного фонда, объявляемых и поддерживаемых маркет-мейкером согласно условию схемы 1 таблицы 2 приложения 1 к настоящей Спецификации, рассчитывается на еженедельной основе в первый рабочий

день календарной недели по следующему алгоритму:

1) до 09.30 алматинского времени маркет-мейкер посредством электронной почты сообщает Бирже общее количество паев в обращении по состоянию на текущее время, при этом ответственность за точность и достоверность такой информации несет данный маркет-мейкер;

2) подразделение торгов Биржи рассчитывает количество паев по следующей формуле:

$$K = (n * 10 \%) / 10, \text{ где}$$

K – количество паев, округленное в большую сторону;

n – общее количество паев в обращении на основании данных, предоставленных маркет-мейкером согласно подпункту 1) настоящего пункта;

3) информация о количестве паев, рассчитанных в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта, вносится в информационную систему Биржи и за 60 минут до открытия торгов данными ценными бумагами направляется маркет-мейкеру сообщением по электронной почте.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 18 января 2023 года)*

1.3. Для перехода от одной схемы объявления и поддержания обязательных котировок к другой маркет-мейкер должен 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.

1.4. Минимальное количество выпусков государственных ценных бумаг, по которым маркет-мейкер в соответствии со схемой 1 или 2 объявляет и поддерживает обязательные котировки, составляет пять выпусков государственных ценных бумаг, срок до погашения которых составляет:

менее 360 дней;

от 361 дня до 1080 дней включительно;

от 1081 дня до 1800 дней включительно;

от 1801 дня до 2520 дней включительно;

от 2521 дня до 3600 дней включительно.

Минимальное количество выпусков государственных ценных бумаг, по которым маркет-мейкер в соответствии со схемой 3 или 4 объявляет и поддерживает обязательные котировки, составляет один выпуск государственных ценных бумаг.

*(Данный пункт дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года, изменен решениями Правления Биржи от 10 сентября 2020 года, от 03 декабря 2020 года и от 29 апреля 2021 года)*

1.5. Обязательные котировки, объявленные маркет-мейкером во время проведения торгов ценными бумагами методом дискретного аукциона, не учитываются торговой системой как поданные членом Биржи во исполнение его обязанностей маркет-мейкера на время проведения такого аукциона *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 09 июня 2020 года)*.

1.6. Маркет-мейкер по государственным ценным бумагам, параметры обязательных котировок которого соответствуют условиям схем 1 или 2, вправе увеличить количество выпусков государственных ценных бумаг, по которым он намерен объявлять и поддерживать обязательные котировки, вне зависимости от количества дней, оставшихся до их погашения *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 10 сентября 2020 года и изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*.

1.7. В день обращения маркет-мейкера при наличии достаточных оснований для расширения

(увеличения) максимального значения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам какого-либо наименования согласно пункту 6 статьи 5 Правил деятельности маркет-мейкеров максимальное значение спреда для обязательных котировок по данной ценной бумаге расширяется до окончания текущего торгового дня, в который поступило обращение маркет-мейкера, до значения, увеличенного в два раза от действующего максимального значения спреда, при условии, что данное значение не превышает размер предельного отклонения цены для группы ценных бумаг, в которую входит данная ценная бумага.

В случае если увеличенное в два раза максимальное значение спреда превышает предельное отклонение цены для группы ценных бумаг, в которую входит данная ценная бумага, маркет-мейкеру устанавливается спред в размере данного предельного отклонения цены.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*

1.8. На второй торговый день после обращения маркет-мейкера о расширении (увеличении) спреда для обязательных котировок по ценным бумагам какого-либо наименования Биржа проводит анализ текущей ситуации и в случае подтверждения необходимости в дальнейшем расширении максимального значения спреда в рамках решения, принятого в соответствии пунктом 6 статьи 5 Правил деятельности маркет-мейкеров, для обязательных котировок по:

- 1) долевым ценным бумагам / паям паевого инвестиционного фонда / ценным бумагам ETF / глобальным депозитарным распискам / облигациям, торгующимся в "грязных" ценах, максимальное значение спреда устанавливается в размере, которое соответствует рассчитанному в результате проведенного анализа изменению цены, согласно внутреннему документу Биржи, определяющему механизм расширения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам;
- 2) облигациям, торгующимся в "чистых" ценах, устанавливается максимальное значение спреда, не превышающее значение предельного отклонения цены для группы ценных бумаг, при перерасчете ее в доходность к погашению согласно внутреннему документу Биржи, определяющему механизм расширения спреда для обязательных котировок по ценным бумагам.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*

1.9. Анализ, проводимый Биржей в соответствии с пунктом 1.8 настоящей Спецификации, включает в себя расчет отклонения цены закрытия по ценной бумаге, сложившейся в первый день расширения (увеличения) спреда, от цены закрытия предшествующего торгового дня (при ее отсутствии – от цены последней ранее заключенной сделки).

Биржа принимает решение об установлении максимального значения спреда для обязательных котировок согласно условиям схем, установленным настоящей Спецификацией, в случае если по результатам проведенного в соответствии с абзацем первым настоящего пункта анализа отклонение цены составляет величину, меньшую:

- 1) 5,0 процентных пункта доходности по долговым ценным бумагам (за исключением долговых ценных бумаг, торгуемых в "грязных" ценах);
- 2) 7,0 % по долговым ценным бумагам, торгуемым в "грязных" ценах;
- 3) 7,0 % по долевым ценным бумагам, паям паевого инвестиционного фонда, ценным бумагам ETF и глобальным депозитарным распискам.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 01 июля 2023 года)*

## Часть 2. УСЛОВИЯ ТАЙМ-АУТА

2.1. По финансовым инструментам тайм-аут может использоваться в любое время торгового дня *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

- 2.2. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по ценным бумагам составляет 90 минут в течение одного торгового дня, с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта.

Максимальная общая продолжительность тайм-аута по ценным бумагам, включенным в сектор "KASE Global", составляет 192 минуты в течение одного торгового дня.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*

- 2.3. Максимальная общая продолжительность тайм-аута по государственным ценным бумагам составляет 150 минут в течение одного торгового дня.

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

- 3.1. Маркет-мейкер по государственным ценным бумагам, выбравший схему 1 или 2 объявления и поддержания обязательных котировок, вправе изменять вид ценной бумаги внутри одного срока обращения с целью поддержания обязательной котировки по такой ценной бумаге при условии, что со дня присвоения данному члену Биржи статуса маркет-мейкера по изменяемой ценной бумаге срок его деятельности в качестве маркет-мейкера составляет не менее десяти торговых дней *(данный пункт дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

- 3.2. Маркет-мейкер, исполняющий обязанности согласно схеме объявления и поддержания обязательных котировок по объему, вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня в торговой системе обязательных котировок по финансовым инструментам какого-либо наименования, если достигнутый совокупный объем заключенных данным членом Биржи в течение торгового дня сделок купли-продажи финансовых инструментов этого наименования (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составил не менее:

- 1) пятикратного минимального объема обязательной котировки по долевым/долговым ценным бумагам, паям паевого инвестиционного фонда, ценным бумагам ETF, глобальным депозитарным распискам и сделкам открытия репо с КСУ этого наименования;
- 2) трехкратного минимального объема обязательной котировки по государственным ценным бумагам этого наименования.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2020 года, от 18 января 2023 года и от 17 апреля 2024 года)*

- 3.3. Маркет-мейкер, исполняющий обязанности согласно схеме объявления и поддержания обязательных котировок по количеству ценных бумаг, вправе отказаться от дальнейшего объявления и/или поддержания в течение торгового дня в торговой системе обязательных котировок по ценным бумагам какого-либо наименования, если достигнутое совокупное количество ценных бумаг по сделкам купли-продажи ценных бумаг этого наименования, заключенным данным членом Биржи в течение торгового дня (на основе ранее объявленных им обязательных котировок) составило не менее пятикратного минимального количества ценных бумаг этого наименования обязательной котировки *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2020 года и от 01 февраля 2022 года, исключен решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года и включен решением Правления Биржи от 18 января 2023 года)*.

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

- 4.1. Маркет-мейкер по долевым ценным бумагам, расчеты по сделкам с которыми осуществляются в тенге, долговым ценным бумагам, паям паевого инвестиционного фонда, ценным бумагам ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" и глобальным депозитарным распискам какого-либо наименования уплачивает комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг данного

наименования по ставке, уменьшенной на 50 % относительно ставки, применимой к таким сделкам в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах, если в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг данного наименования, параметры его обязательных котировок соответствуют условиям схемы 1.

Маркет-мейкер по долевым ценным бумагам, расчеты по сделкам с которыми осуществляются в тенге, долговым ценным бумагам, паям паевого инвестиционного фонда, ценным бумагам ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" и глобальным депозитарным распискам какого-либо наименования освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг данного наименования, если в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг данного наименования, параметры его обязательных котировок соответствуют условиям схемы 2 и объявляются и/или поддерживаются им с собственного счета (в своих интересах и за свой счет).

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 30 июня 2020 года, от 03 декабря 2020 года, от 04 ноября 2021 года и от 18 августа 2022 года)*

- 4.2. Маркет-мейкер по государственным ценным бумагам вне зависимости от выбранной схемы освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг этого наименования, по которым он исполняет обязательства маркет-мейкера.

Маркет-мейкер по государственным ценным бумагам какого-либо наименования уплачивает комиссионные сборы Биржи по сделкам купли-продажи с иными государственными ценными бумагами, по которым он не осуществляет функции маркет-мейкера, по ставке, уменьшенной на 50 % относительно ставки, применимой к таким сделкам в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

Действие абзацев первого и второго настоящего пункта не распространяется на сделки по выкупу государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан.

- 4.3. Маркет-мейкер по долевым ценным бумагам, параметры обязательных котировок которого в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи, соответствуют условиям схемы 3, освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*.

Маркет-мейкер по долевым ценным бумагам, параметры обязательных котировок которого в течение одного календарного месяца соответствуют условиям схемы 3, вправе получить вознаграждение в размере 25 % от суммы комиссионного сбора Биржи, полученного от контрагента по заключенной сделке, учитывая следующее *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*:

- 1) контрагентом по сделкам купли-продажи не является данный маркет-мейкер;
- 2) заявка маркет-мейкера, по которой была заключена сделка купли-продажи, подана в торговую систему раньше по времени, чем заявка контрагента по такой сделке, и размер такой сделки равен 3 000-кратному размеру МРП.

- 4.3-1. Маркет-мейкер по государственным ценным бумагам, параметры обязательных котировок которого в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи, соответствуют условиям схемы 3, вправе получить вознаграждение в размере 50 % от суммы комиссионного сбора Биржи, полученного от контрагента по заключенной сделке, учитывая следующее *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*:

- 1) контрагентом по сделкам купли-продажи не является данный маркет-мейкер;

- 2) заявка маркет-мейкера, по которой была заключена сделка купли-продажи, подана в торговую систему раньше по времени, чем заявка контрагента по такой сделке, и размер такой сделки равен 500 000 000 тенге по номинальной стоимости.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 14 июля 2020 года)*

4.3-2. Маркет-мейкер по ценным бумагам, включенным в сектор "KASE Global", параметры обязательных котировок которого в течение одного календарного месяца соответствуют условиям схем 1 и 2:

- 1) освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи по сделкам купли-продажи ценных бумаг данного наименования;
- 2) вправе получить вознаграждение, которое состоит из фиксированной и переменной частей, размеры которых установлены приложением 2 к настоящей Спецификации.

*(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*

4.3-3. Действие пункта 4.3-2 настоящей Спецификации распространяется только на пассивные<sup>3</sup> сделки купли-продажи ценных бумаг, заключенные маркет-мейкером *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*.

4.4. Действия пунктов 4.1– 4.3-2 и подпункта 1) пункта 4.3-2 настоящей Спецификации не распространяются на *(данный абзац изменен решениями Правления Биржи от 14 июля 2020 года и от 04 ноября 2021 года)*:

- 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) сделки с государственными ценными бумагами, до погашения которых осталось менее 360 дней.

4.5. Выплата вознаграждения маркет-мейкеру в соответствии с абзацем вторым пункта 4.3, пунктом 4.3-1, подпунктом 2) пункта 4.3-2 настоящей Спецификации при условии исполнения его обязанностей осуществляется в течение десяти рабочих дней месяца, следующего за месяцем расчета, на основании полученных Биржей информации о реквизитах члена Биржи и выставленных им счета на оплату, акта выполненных работ и счета-фактуры *(данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 14 июля 2020 года, от 04 ноября 2021 года и от 18 января 2023 года)*.

4.6. Маркет-мейкер по операциям репо с КСУ уплачивает комиссионные сборы Биржи по операциям репо с КСУ сроком на один день по ставке, уменьшенной на 75 % относительно ставки, применимой к таким операциям в соответствии с внутренним документом Биржи о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах, если в течение одного календарного месяца, за который начисляются комиссионные сборы Биржи по операциям репо с КСУ, параметры его обязательных котировок соответствуют условиям схемы 1.

При достижении маркет-мейкером по операциям репо с КСУ объема операций репо с КСУ сроком на один день в размере 300 млрд тенге данный маркет-мейкер освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи по операциям репо с КСУ сроком на один день.

*(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года, исключен решением Правления Биржи от 31 марта 2022 года и включен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

---

<sup>3</sup> Под пассивной сделкой понимается сделка, заключенная на основании заявки маркет-мейкера, поданной в торговую систему раньше по времени, чем заявка контрагента по такой сделке *(данная сноска включена решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*.

**Приложение 1**

к Спецификации маркет-мейкера  
по финансовым инструментам  
фондового рынка

*(Данное приложение включено решением Правления Биржи от 29 октября 2020 года и изменено решениями Правления Биржи от 11 декабря 2020 года, от 29 апреля 2021 года, от 04 ноября 2021 года, от 18 августа 2022 года и от 18 января 2023 года)*

**СХЕМЫ**

**объявления и поддержания обязательных котировок по финансовым инструментам фондового рынка**

*(Данный заголовок изменен решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*

Таблица 1

Схемы объявления и поддержания обязательных котировок по объему								
Наименование	Схема 1		Схема 2		Схема 3		Схема 4	
Финансовые инструменты	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу)	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Долевые ценные бумаги / паи паевого инвестиционного фонда / ценные	2.000-кратный размер	3,0 %	3.000-кратный размер	1,0 %	3.000-кратный размер МРП	поддержание котировок с наилучшими ценами <sup>4</sup>	-	-

<sup>4</sup> Под наилучшими ценами понимаются цены по отношению к другим заявкам участников торгов, т. е. цена заявки маркет-мейкера на покупку должна быть самой высокой, а на продажу – самой низкой из всех имеющихся заявок *(нумерация данной сноски изменена решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*.

Правила деятельности маркет-мейкеров

Схемы объявления и поддержания обязательных котировок по объему								
Наименование	Схема 1		Схема 2		Схема 3		Схема 4	
Финансовые инструменты	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу)	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5	6	7	8	9
бумаги ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальные депозитарные расписки (с расчетами в казахстанских тенге)								
Паи паевого инвестиционного фонда (с расчетами в долларах США)	13 500 долларов США	3,0 %	-	-	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги	1.000- кратный размер (для облигаций, расчеты по сделкам с которыми осуществляют ся в казахстанских тенге) либо 5.000 долларов США (для облигаций,	2,0 процентных пункта между значениями доходностей обязательных котировок или 3,0 % от цены обязательной котировки на покупку для обязательных	-	-	-	-	-	-

Правила деятельности маркет-мейкеров

Схемы объявления и поддержания обязательных котировок по объему								
Наименование	Схема 1		Схема 2		Схема 3		Схема 4	
Финансовые инструменты	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу)	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	расчеты по сделкам с которыми осуществляют ся в долларах США)	котировок по бессрочным долговым и долговым, торгуемым в "грязных" ценах						
<b>Государственные ценные бумаги</b>	50.000-кратный размер		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 долговым, торгуемым в "грязных" ценах	500.000 000 тенге по номинальной стоимости	1 % от цены обязательной котировки на покупку	50.000-кратный размер	2,0 процентных пункта между значениями доходностей обязательных котировок или 3,0 % от цены обязательной котировки на покупку для обязательных котировок по бессрочным долговым и долговым, торгуемым в "грязных" ценах

Правила деятельности маркет-мейкеров

Схемы объявления и поддержания обязательных котировок по объему								
Наименование	Схема 1		Схема 2		Схема 3		Схема 4	
Финансовые инструменты	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу)	Максимальное значение спреда	Объем обязательных котировок на покупку (продажу), МРП	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Операции репо с КСУ <sup>5</sup> сроком на 1 день	1 млрд тенге	1,0 % между значениями доходностей обязательных котировок (при двусторонних котировках) или 1 процентный пункт от последнего значения индикатора TONIA (при односторонних котировках)	-	-	-	-	-	-

*(Данная строка включена решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*

<sup>5</sup> Условное обозначение "клиринговый сертификат участия" *(данная сноска включена решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

Таблица 2

Схемы объявления и поддержания обязательных котировок по количеству ценных бумаг				
Наименование	Схема 1		Схема 2	
Финансовые инструменты	Количество, шт.	Максимальное значение спреда	Количество, шт.	Максимальное значение спреда
1	2	3	4	5
Ценные бумаги ETF сектора "Ценные бумаги инвестиционных фондов" / глобальные депозитарные расписки (с расчетами в долларах США)	Количество, рассчитанное в соответствии с пунктом 1.2.-1 Спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам	3,0 %	-	-
Ценные бумаги, включенные в сектор "KASE Global"	Количество, рассчитанное в соответствии с пунктом 1.2-2 Спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам	1,0 %	Количество, рассчитанное в соответствии с пунктом 1.2-2 Спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам	3 %
Паи паевого инвестиционного фонда	Количество, рассчитанное в соответствии с пунктом 1.2.-3 Спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам	3,0 %	-	-

**Приложение 2**

к Спецификации маркет-мейкера по ценным бумагам

*(Данное приложение включено решением Правления Биржи от 04 ноября 2021 года)*

**РАЗМЕРЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ**

**маркет-мейкеров по ценным бумагам, включенным в сектор "KASE Global"**

Размер вознаграждения маркет-мейкера зависит от схемы объявления и поддержания им обязательных котировок по какой-либо ценной бумаге и составляет следующие размеры:

№ п/п	Часть вознаграждения	Схема 1 объявления и поддержания обязательных котировок	Схема 2 объявления и поддержания обязательных котировок
1	2	3	4
1.	Фиксированная <sup>6</sup>	100 \$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге	100 \$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге
2.	Переменная	2-кратный размер комиссионного сбора Биржи по каждой сделке купли-продажи	–

В случае если по ценной бумаге какого-либо наименования установлено два и более маркет-мейкера, то фиксированная и переменная части вознаграждения таких маркет-мейкеров составляют следующие размеры:

№ п/п	Маркет-мейкер	Схема 1 объявления и поддержания обязательных котировок		Схема 2 объявления и поддержания обязательных котировок	
		Фиксированная часть	Переменная часть	Фиксированная часть	Переменная часть
1	2	3	4	5	6
1.	Маркет-мейкер, объем заключенных сделок которого по ценной бумаге какого-либо наименования за период, за который начисляется вознаграждение, является наибольшим среди всех маркет-мейкеров по ценной	100 \$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге	2-кратный размер комиссионного сбора Биржи по каждой сделке купли-продажи	100 \$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге	–

<sup>6</sup> Пересчитывается Биржей в тенге по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на день расчета вознаграждения маркет-мейкера *(нумерация данной сноски изменена решением Правления Биржи от 17 апреля 2024 года)*.

№ п/п	Маркет-мейкер	Схема 1 объявления и поддержания обязательных котировок		Схема 2 объявления и поддержания обязательных котировок	
		Фиксированная часть	Переменная часть	Фиксированная часть	Переменная часть
	бумаге данного наименования				
2.	Остальные маркет-мейкеры	50\$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге	–	50\$ за один календарный месяц по одной ценной бумаге	–

**Приложение 3**

к Правилам деятельности  
маркет-мейкеров

*(Данное приложение изменено решениями Правления Биржи от 09 июня 2020 года, от 08 июня 2021 года, от 01 июля 2021 года и от 21 июля 2022 года).*

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

**Часть 1. ТРЕБОВАНИЯ К ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ КОТИРОВКАМ**

- 1.1. Маркет-мейкер поддерживает обязательные котировки по фьючерсу какого-либо наименования, срок исполнения по которому является ближайшим к торговому дню, в который осуществляется поддержание обязательных котировок.
- 1.2. Минимальный объем наилучшей обязательной котировки маркет-мейкера по фьючерсам составляет:
  - 1) 100 фьючерсных контрактов – по фьючерсу на курс доллара США к тенге;
  - 2) 500 фьючерсных контрактов – по фьючерсам на акции казахстанских эмитентов;
  - 3) 2 000 фьючерсных контрактов – по фьючерсу на Индекс KASE;
  - 4) 100 фьючерсных контрактов – по фьючерсу на курс рубля к тенге.
- 1.3. Максимальное значение спреда для обязательных котировок по фьючерсам составляет:
  - 1) 0,4 тенге – по фьючерсу на курс доллара США к тенге;
  - 2) 4 тенге – по фьючерсу на простые акции АО "Народный сберегательный банк Казахстана";
  - 3) 80 тенге – по фьючерсу на простые акции АО "НАК "Казатомпром";
  - 4) 30 тенге – по фьючерсу на Индекс KASE;
  - 5) 0,10 тенге – по фьючерсу на курс рубля к тенге.
- 1.4. В период повышенной волатильности рынка фьючерсов Правление Биржи вправе изменить размеры минимального объема наилучшей обязательной котировки маркет-мейкера и/или максимального значения спреда для обязательных котировок маркет-мейкера по фьючерсам какого-либо наименования.
- 1.5. 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.

**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 180 минут в течение одного торгового дня.

### **Часть 3. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ**

- 3.1. На маркет-мейкеров по фьючерсам не распространяется действие пункта 2 статьи 5 Правил деятельности маркет-мейкеров.
- 3.2. Маркет-мейкер по фьючерсам какого-либо наименования во исполнение его обязанностей объявляет и поддерживает обязательные котировки с торгового счета, указанного в заявлении о присвоении ему статуса маркет-мейкера по фьючерсу этого наименования.

Случаем неисполнения маркет-мейкером его обязанности является ситуация, при которой маркет-мейкер по фьючерсам какого-либо наименования объявляет и поддерживает обязательные котировки с торгового счета, отличного от счета, указанного в заявлении о присвоении ему статуса маркет-мейкера по фьючерсу этого наименования.

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

- 4.1. Маркет-мейкер по фьючерсам какого-либо наименования освобождается от уплаты комиссионных сборов Биржи.
- 4.2. 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) финансового инструмента по иностранной валюте составляет:
  - 1) по доллару Соединенных Штатов Америки (далее – доллар) и по операциям валютного свопа / операциям с иностранной валютой в отношении доллара – 500.000 долларов *(данный подпункт дополнен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*;
  - 2) по рублю Российской Федерации (далее – рубль) и по операциям с иностранной валютой в отношении рубля:  
по схеме 1 объявления и поддержания обязательных котировок – 5.000.000 рублей;  
по схеме 2 объявления и поддержания обязательных котировок – 20.000.000 рублей;  
*(данный подпункт изменен решениями Правления Биржи от 29 октября 2020 года и от 03 декабря 2020 года)*
  - 3) по юаню Китайской Народной Республики (далее – юань) и по операциям с иностранной валютой в отношении юаня – 100.000 юаней *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*.
- 1.3. Максимальное значение спреда составляет:
  - 1) для обязательных котировок по доллару – 0,3 тенге *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*;
  - 2) для обязательных котировок по рублю вне зависимости от выбранной схемы объявления и поддержания обязательных котировок – 0,01 тенге *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 29 октября 2020 года)*;
  - 3) для обязательных котировок по юаню – 0,07 тенге;
  - 4) для операций валютного свопа / операций с иностранной валютой в отношении доллара, рубля и юаня – 1,5 процентных пункта между значениями доходностей обязательных котировок *(данный подпункт дополнен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 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 (десяти) 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 составляет:
  - 1) пять минут – по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте со сроком осуществления расчетов в день торгов, за исключениями, установленными подпунктами 2) и 3) настоящего пункта;
  - 2) 10 минут – по финансовому инструменту по юаню со сроком осуществления расчетов в день торгов и операциям с иностранной валютой в отношении юаня;
  - 3) 60 минут – по финансовому инструменту по рублю со сроком осуществления расчетов в день торгов, по какому-либо финансовому инструменту по иностранной валюте со сроком осуществления расчетов на следующий рабочий день и на второй рабочий день после дня торгов и операциям валютного свопа / операциям с иностранной валютой в отношении доллара, евро и рубля.

*(Данный пункт изменен решениями Правления Биржи от 03 декабря 2020 года, от 29 апреля 2021 года и от 01 июля 2023 года).*

## 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, биржевых и клиринговых сборах для маркет-мейкеров по иностранным валютам могут быть установлены льготы по уплате ежемесячных членских взносов *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
- 4.2. На маркет-мейкеров по финансовым инструментам по иностранным валютам не распространяется действие пункта 2 статьи 5 Правил деятельности маркет-мейкеров.
- 4.3. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 03 декабря 2020 года)*.
- 4.4. В случае если в какой-либо торговый день Биржа не проводит торги по финансовому инструменту по рублю и/или юаню с расчетами в день торгов, то маркет-мейкер вправе не поддерживать обязательные котировки по финансовому инструменту по рублю и/или юаню в этот торговый день *(данный пункт дополнен решением Правления Биржи от 29 октября 2020 года)*.