

ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТАВКИ НАЧАЛЬНОЙ МАРЖИ И ВЕРХНЕГО И НИЖНЕГО ЛИМИТА КОЛЕБАНИЙ ЦЕН

Статья 1. Общие положения

- 1.1. В ходе дневной и вечерней клиринговой сессии Клиринговый центр для каждого Фьючерса, который может заключаться на Торгах:
 - 1) определяет в соответствии с настоящим порядком Ставку начальной маржи;
 - 2) устанавливает значения Верхнего и Нижнего лимита колебаний цен.
- 1.1.1. Ставка начальной маржи по Фьючерсу не может быть меньше, чем Минимальная ставка начальной маржи по данному Фьючерсу, установленная Клиринговым центром.
Информация о значениях Минимальных ставок начальной маржи по всем Фьючерсам, которые могут заключаться на Торгах, публикуются в сети Интернет по адресу <http://www.ets.kz>.
- 1.1.2. Значение Верхнего лимита колебаний цен Фьючерса устанавливается равным сумме Расчетной цены Фьючерса и половины Ставки начальной маржи по данному Фьючерсу.
Значение Нижнего лимита колебаний цен Фьючерса устанавливается равным разности Расчетной цены Фьючерса и половины Ставки начальной маржи по данному Фьючерсу.
- 1.2. Ставка начальной маржи по Фьючерсу, Верхний и Нижний лимит колебаний цен Фьючерса выражены в валюте Расчетной цены Фьючерса.
- 1.3. Ставка начальной маржи по Фьючерсу в первый Торговый день, в ходе которого может быть заключен Фьючерс, устанавливается решением Клирингового центра.
- 1.4. Ставка начальной маржи по Фьючерсу может быть увеличена в ходе Торгов при наступлении случаев, указанных в статье 2 настоящего порядка.
Порядок увеличения Ставки начальной маржи в ходе торгов определен статьей 3 настоящего порядка.
 - 1.4.1. При изменении в ходе Торгов Ставки начальной маржи по Фьючерсу Клиринговый центр устанавливает новые значения Верхнего и Нижнего лимита колебаний цен Фьючерса:
 - при первом изменении Ставки начальной маржи по Фьючерсу в ходе Торгов значения Верхнего и Нижнего колебаний цен Фьючерса устанавливаются в порядке, определенном пунктом 1.1.2 настоящей статьи;
 - при втором изменении Ставки начальной маржи по Фьючерсу в ходе Торгов значения Верхнего и Нижнего лимита колебаний цен Фьючерса устанавливаются в порядке, определенном пунктом 3.5 настоящего порядка.
- 1.5. Для целей определения Начальной маржи Клиринговый центр включает Фьючерсы, которые могут заключаться на Торгах, в Спредовые группы. В каждую Спредовую группу входит Основной фьючерс, и могут входить Дополнительные фьючерсы.
 - 1.5.1. При изменении Ставки начальной маржи по Основному фьючерсу Клиринговый центр изменяет Ставки начальной маржи по Дополнительным фьючерсам, входящим в одну Спредовую группу с Основным фьючерсом, в следующем порядке: Ставка начальной маржи по Дополнительному фьючерсу равна Ставке начальной маржи по Основному фьючерсу, умноженной на коэффициент, установленный Клиринговым центром.
 - 1.5.2. Информация об Основных и Дополнительных фьючерсах, входящих в Спредовые группы, и значения указанных коэффициентов публикуются в сети Интернет по адресу <http://www.ets.kz>.

Статья 2. Основания для увеличения Ставки начальной маржи в ходе Торгов

- 2.1. Клиринговый центр увеличивает в ходе Торгов Ставку начальной маржи по Фьючерсу при объявлении в ходе Торгов хотя бы одной безадресной Заявки на покупку (продажу) данного Фьючерса с ценой, равной Верхнему (Нижнему) колебаний цен данного Фьючерса, и наличии непрерывно в течение 15 (пятнадцати) минут с момента объявления указанной Заявки хотя бы одной объявленной безадресной Заявки на покупку (продажу) данного Фьючерса с ценой, отличающейся от Верхнего (Нижнего) колебаний цен не более чем на пороговое значение, при условии, что суммарный объем обязательств по данному Фьючерсу составляет более 25 (двадцати пяти) % от суммарного объем обязательств по всем Фьючерсам, заключенным на основании той же Спецификации срочного контракта, что и данный Фьючерс.
 - 2.1.1. Пороговое значение устанавливается Клиринговым центром в процентах от Ставки начальной маржи по Фьючерсу и публикуется в сети Интернет по адресу <http://www.ets.kz>.
 - 2.1.2. Наличие объявленной безадресной Заявки с ценой, равной Верхнему лимиту колебаний цен, означает рост цен, а равной Нижнему лимиту колебаний цен - снижение цен.
- 2.2. Если условие, указанное в пункте 2.1 настоящей статьи, соблюдается для Основного фьючерса, то одновременно с изменением Ставки начальной маржи по такому Фьючерсу изменяются Ставки начальной маржи по Дополнительным фьючерсам в порядке, указанном в пункте 1.5 настоящего порядка, за исключением случая, когда Ставка начальной маржи по Дополнительному фьючерсу уже была увеличена по основаниям, указанным в пункте 2.1 настоящей статьи.

Статья 3. Порядок увеличения Ставки начальной маржи в ходе Торгов

- 3.1. В случае необходимости изменения Ставки начальной маржи по Фьючерсу в ходе Торгов Клиринговый центр направляет Бирже уведомление о необходимости приостановки Торгов по данному Фьючерсу, а также по Фьючерсам, входящим в одну Спредовую группу с данным Фьючерсом, и Опционам, базовым активом которых являются все указанные Фьючерсы.
 - 3.1.1. После изменения в ходе Торгов Ставки начальной маржи Клиринговый центр:
 - пересчитывает Начальную маржу для всех Групп объединенных разделов и всех Участников срочного рынка;
 - устанавливает новые значения Верхнего и Нижнего лимитов колебаний цен;
 - направляет Бирже уведомление о возможности возобновления Торгов по Срочным контрактам, Торги по которым были приостановлены.
 - 3.1.2. Период приостановки торгов в случае необходимости изменения Ставки начальной маржи по Фьючерсу в ходе Торгов не может превышать 15 (пятнадцати) минут.
- 3.2. В течение одного периода от момента окончания предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии до момента начала последующей дневной или вечерней клиринговой сессии изменение Ставки начальной маржи по Фьючерсу может производиться не более двух раз.
- 3.3. Если на момент приостановки Торгов для первого увеличения Ставки начальной маржи по Фьючерсу у всех Участников срочного рынка отсутствуют неисполненные Маржинальные требования, Ставка начальной маржи по Фьючерсу увеличивается на 50% (пятьдесят процентов).
- 3.4. Если на момент приостановки Торгов для первого увеличения Ставки начальной маржи по Фьючерсу хотя бы у одного Участника срочного рынка есть неисполненное Маржинальное требование, Ставка начальной маржи по Фьючерсу увеличивается на величину, установленную Клиринговым центром, но не более чем на 50% (пятьдесят процентов).
- 3.5. Если после первого увеличения Ставки начальной маржи по Фьючерсу в ходе Торгов вновь возникают условия, предусмотренные пунктом 2.1 настоящего порядка, Клиринговый центр повторно изменяет Ставку начальной маржи по Фьючерсу на

величину, установленную Клиринговым центром, и устанавливает новые значения Верхнего и Нижнего лимитов колебаний цен Фьючерса в следующем порядке:

- в случае роста цен: Нижний лимит колебаний цен увеличивается до значения, установленного на момент окончания предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии, а Верхний лимит колебаний цен устанавливается равным сумме Нижнего лимита колебаний цен и Ставки начальной маржи;
- в случае снижения цен: Верхний лимит колебаний цен уменьшается до значения, установленного на момент окончания предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии, а Нижний лимит колебаний цен устанавливается равным разности Верхнего лимита колебаний цен и Ставки начальной маржи.

Статья 4. Порядок изменения Ставки начальной маржи в ходе дневной или вечерней клиринговой сессии

4.1. В начале каждой дневной или вечерней клиринговой сессии Клиринговый центр по каждому Фьючерсу, который может заключаться на Торгах, устанавливает Ставку начальной маржи равной Ставке начальной маржи по Фьючерсу, установленной в ходе предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии.

4.2. Затем Клиринговый центр для каждого Основного фьючерса проверяет необходимость изменения Ставки начальной маржи по Фьючерсу и, в случае необходимости, изменяет Ставку начальной маржи по Фьючерсу следующим образом.

4.2.1. Клиринговый центр увеличивает Ставку начальной маржи по Фьючерсу на 50% (пятьдесят процентов), в следующих случаях:

- 1) при наличии непрерывно в течение последних 5 (пяти) минут перед началом дневной или вечерней клиринговой сессии хотя бы одной объявленной безадресной Заявки на покупку (продажу) Фьючерса с ценой равной Верхнему (Нижнему) лимиту колебаний цен данного Фьючерса, при условии, что суммарный объем обязательств по данному Фьючерсу составляет не более 25% (двадцати пяти процентов) от суммарного объема обязательств по всем Фьючерсам, заключенным на основании той же Спецификации срочного контракта, что и данный Фьючерс;
- 2) если для каждого из двух ближайших периодов от момента окончания предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии до момента начала последующей дневной или вечерней клиринговой сессии, предшествующих проводимой дневной или вечерней клиринговой сессии, выполняется следующее условие:
 - изменение Расчетной цены, рассчитанной в ходе последующей дневной или вечерней клиринговой сессии, к Расчетной цене, рассчитанной в ходе предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии, данного Фьючерса составляет не менее чем 75% (семидесят пять процентов) от Ставки начальной маржи по данному Фьючерсу.
- 3) если изменение Расчетной цены Фьючерса, определенной в ходе текущей дневной или вечерней клиринговой сессии в соответствии со статьей 2 Методики определения Расчетной цены Срочных контрактов, являющейся приложением №7 к Правилам клиринга, без учета ограничения на изменение Расчетной цены Фьючерса, установленного статьей 3 указанной методики, по сравнению с Расчетной ценой Фьючерса, установленной в ходе предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии, превышает половину Ставки начальной маржи по Фьючерсу.

4.2.2. Клиринговый центр уменьшает Ставку начальной маржи по Фьючерсу на 25% (двадцать пять процентов), если для каждого из последних десяти периодов от момента окончания предыдущей дневной или вечерней клиринговой сессии до момента начала последующей дневной или вечерней клиринговой сессии, предшествующих проводимой дневной или вечерней клиринговой сессии, выполняется следующее условие:

- изменение Расчетной цены, рассчитанной в ходе последующей клиринговой сессии, к Расчетной цене, рассчитанной в ходе предыдущей клиринговой сессии, данного Фьючерса составляет менее 50% (пятидесяти процентов) от Ставки начальной маржи по данному Фьючерсу.

- 4.3. Клиринговый центр вправе увеличить Ставку начальной маржи по Фьючерсу в вечернюю клиринговую сессию, увеличив Минимальную ставку начальной маржи по данному Фьючерсу, в следующих случаях:
- 1) не более чем за 5 (пять) торговых дней до последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Срочный контракт;
 - 2) перед праздничными днями, когда Торги в Режиме торговли на срочном рынке не проводятся Биржей в течение 3(трех) и более дней подряд;
 - 3) перед выходными (праздничными) днями, если хотя бы в один день, в который Торги в Режиме торговли на срочном рынке не проводятся, предполагается проведение торгов на рынке базового актива Фьючерса;
 - 4) по решению Клирингового центра.
- 4.3.1. Если Минимальная ставка начальной маржи по Фьючерсу увеличивается на определенный период времени, то по истечению указанного периода времени Минимальная ставка начальной маржи по Фьючерсу уменьшается до значения, установленного перед его увеличением.