



Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 434

Pretoria, 31 August
Augustus 2001

No. 22621



AIDS HELPLINE: 0800-0123-22 Prevention is the cure

CONTENTS

No.		Page No.	Gazette No.
BOARD NOTICE			
124	Financial Markets Control Act (55/1989): Rules of the JSE Securities Exchange South Africa.....	3	22621

INHOUD

No.		Bladsy No.	Koerant No.
RAADSKENNISGEWING			
124	Wet op Beheer van Finansiële Markte (55/1989): Reëls van die JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika.....	105	22621

BOARD NOTICE RAADSKENNISGEWING

BOARD NOTICE 124 OF 2001

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

RULES OF THE JSE SECURITIES EXCHANGE SOUTH AFRICA

In terms of section 17(3) of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), the rules of the JSE Securities Exchanges South Africa are hereby published in the Schedule.

J VAN ROOYEN

Registrar of Financial Markets

SCHEDULE

Contents

SECTION 1: DERIVATIVES RULES

1.10 Name.....	8
1.20 Corporate Body	8
1.30 Constitution of the JSE.....	8
1.40 Powers exercisable by the Board.....	8
1.41 Advisory Committees.....	9
1.50 Rules and Directives.....	9
1.60 Transactions subject to provisions of the Act, derivatives rules, etc	9
1.70 Interpretation of the Derivatives rules.....	9
1.80 Proposals for alterations and additions to derivatives rules	10
1.90 JSE and members not responsible for any losses	10
1.100 Board Members and others indemnified.....	10
1.110 Appointment of a clearing house.....	11

1.120 Transitional provisions.....	11
SECTION 2: INTERPRETATION AND DEFINITIONS	
2.10 Definitions.....	13
2.20 Interpretation	25
SECTION 3: GENERAL MEMBERSHIP AND DISCIPLINARY PROCEDURES	
3.10 General Membership of the JSE	27
3.20 General requirements.....	27
3.30 Membership transitional provisions	28
3.40 Applications for membership	28
3.50 Voluntary changes to, or termination of, membership.....	29
3.60 Involuntary termination of membership	30
3.70 Duty to furnish information.....	31
3.80 Fees, levies and charges.....	32
3.90 [Reserved]	32
3.100 - 3.110 [Reserved]	32
3.120 Consent required for employment of certain persons.....	32
3.130 Trading name	33
3.140 Notices.....	33
3.150 - 3.270 [Reserved].....	33
3.275 Surveillance and Investigation by the JSE Surveillance Department.....	33
3.280 Use of information obtained by the JSE's Surveillance Department.....	34
3.285 Improper Conduct.....	34
3.290 Disciplinary Procedures.....	35
3.295 Procedure and Evidence – disciplinary matters	37
3.300 Disciplinary matters – Penalties	38
3.305 Urgent Issues	39
3.310 Disciplinary matters – Transactions Open.....	40
3.325 Default, suspension or termination of membership - Control of assets and accounting records	40
3.330 - 3.40 [Reserved]	41
3.350 JSE's powers of publication.....	41
SECTION 4: DERIVATIVES MEMBERSHIP	
4.10 Classes and categories of derivatives membership	43
4.20 Capital adequacy requirements.....	43
SECTION 5: REGISTERED OFFICERS	
5.10 Derivatives members' obligation to ensure registration of officers	48
5.20 Registered dealers to trade for a derivatives member.....	49
5.30 Dealers to trade only with other registered dealers	49
5.40 Natural persons functioning as registered officers	49
5.50 Registration of officers by the JSE	49
5.60 Termination of the registration of an officer.....	50
5.70 Registration and termination effective	50
5.80 Derivatives member remains responsible	50
5.90 Giving of advice by employees.....	50
SECTION 6 [RESERVED]	
SECTION 7: TRADING	
7.10 Financial market	53
7.20 Offers and acceptances.....	53
7.30 Order priority	55
7.40 Trading capacity	56
7.50 Affiliated officers and derivatives members trading as clients.....	57

7.60 Trading for or on behalf of clients	57
7.70 Automated trading system	59
7.80 Derivatives members obligations in relation to the ATS	59
7.90 Trading times	59
7.100 Cross trades	59
7.110 Pre-arranged trades	60
7.120 Solicitation of offers	60
7.130 Delta trades	60
7.140 Aggregation and division of trades	60
7.150 Trade allocation	60
7.160 Trading restriction	61
7.170 Rules of trading that are particular to the physical delivery of agricultural commodity contracts	61
SECTION 8: POSITIONS	62
8.10 Reporting	63
8.20 Matching	63
8.30 Clearing	63
8.40 Opening and closing-out a position	64
8.50 Mark-to-market	65
8.60 Margin payments	65
8.70 Interest payments	66
8.80 Trading fees	66
8.90 Settlement procedures	67
8.100 Exercise and assignment of option contracts	69
SECTION 9: NON-RESIDENT AND EMIGRANT CLIENTS	70
9.10 Bank accounts	71
9.20 Initial margin	71
9.30 Settlements	71
9.40 Fees	72
9.50 Trading restriction	73
SECTION 10: TRADING AND POSITIONS - SUNDRY PROVISIONS	74
10.10 Trading and position limits	75
10.20 Trading and position records	75
10.30 Emergency provisions	76
SECTION 11: MANAGEMENT OF DERIVATIVES MEMBERS' AND CLIENTS' FUNDS	77
11.10 Management of funds by the clearing house	78
11.20 Separation of funds	78
11.30 Clearing member (derivatives) bank accounts	78
11.40 Derivatives Members' bank accounts	78
11.50 Relaxation or indulgence given by derivatives members	79
SECTION 12: DEFAULTS	80
12.10 Default by a derivatives member	81
12.10A Default by a client	81
12.20 Consequences of a client's default	81
12.30 Consequences of default by a non-clearing member (derivatives)	81
12.40 Consequences of default by a clearing member (derivatives)	82
SECTION 13: FINANCIAL INSTRUMENTS	85
13.10 List of financial instruments	86
13.20 Contract specification of the financial instruments	86
13.30 Listing of financial instruments	86
13.40 Exchange contracts	86

SECTION 14: PRESCRIBED AGREEMENTS.....	87
SECTION 15: MANAGEMENT OF INVESTMENTS.....	88
15.10 Authority to manage investments	89
15.20 Trading with an approved investment manager	89
15.30 Trading as an investment manager	89
15.30A Investment management by clients prohibited.....	89
15.40 Reporting to clients.....	89
15.50 Additional duties of the investment manager.....	89
SECTION 16: ETHICS AND CONDUCT	91
16.10 Conduct	92
16.20 Advertising by derivatives members.....	92
16.30 Contraventions to be reported	93
SECTION 17: RESOLUTION OF DISPUTES.....	94
17.10 Resolution of disputes	95
17.20 Reporting a dispute	95
17.30 Powers of the JSE	95
17.40 Declaration of a dispute.....	95
17.50 Mediation	95
17.60 Informal arbitration	96
17.70 Formal arbitration	96
17.80 Arbitrator.....	97
17.90 Costs	97
17.100 Arbitration proceedings.....	97
17.110 Waiver	98
SECTION 18: FIDELITY FUND.....	99
18.10 Name	100
18.20 Administration.....	100
18.30 Claims.....	100
18.40 Management of the fidelity fund	100
18.50 Contributions to the fidelity fund	102
18.60 Division of fund.....	102
18.70 Claims against the fidelity fund.....	102
18.80 Settlement of claims	102
18.90 Cession of claim against derivatives member	103
18.100 Arbitrator's finding.....	103
18.110 Consolidation of claims.....	103
18.120 General.....	103
18.130 Winding Up	103

SECTION**1**

Section 1: Derivatives Rules**Scope of section**

- 1.10 Name
- 1.20 Corporate Body
- 1.30 Constitution of the JSE
- 1.40 Powers exercisable by the Board
- 1.41 Advisory Committees
- 1.50 Rules and Directives
- 1.60 Transactions subject to provisions of the Act, derivatives rules, etc
- 1.70 Interpretation of the Derivatives rules
- 1.80 Proposals for alterations and additions to derivatives rules
- 1.90 JSE and members not responsible for any losses
- 1.100 Board Members and others indemnified
- 1.110 Appointment of a clearing house
- 1.120 Transitional provisions

DERIVATIVES RULES

1.10 Name

The name of the Association is the "JSE Securities Exchange South Africa" hereinafter referred to as "the JSE".

1.20 Corporate Body

- 1.20.1 The JSE shall be and continue to be a body corporate constituted separately from its members and shall have perpetual succession and be capable of acquiring rights and duties in law apart from those of its members.
- 1.20.2 Legal process issued against the JSE shall be validly served if served at the office of the JSE on a senior manager of the JSE.

1.30 Constitution of the JSE

- 1.30.1 The JSE has a Constitution, which, amongst other things, sets out the powers and authority of the JSE.
- 1.30.2 To the extent that matters are not dealt with in the derivatives rules, they shall be dealt with in the Constitution.
- 1.30.3 To the extent that the Constitution does not conflict with the Act, it shall prevail over the derivatives rules and directives.

1.40 Powers exercisable by the Board

- 1.40.1 The management and control of the JSE shall be exercised by the Board which shall be the governing body managing the affairs of the JSE.
- 1.40.2 The Board may, in addition to the powers and authorities expressly conferred upon it by the Act, the Constitution and these derivatives rules, exercise all such powers and do all such things as may be exercised or done by the JSE.
- 1.40.3 Without limiting the generality of 1.40.2:
 - 1.40.3.1 subject to a superior court's inherent right of judicial review, any decision of the Board on a matter before it shall be final unless and until (in cases where an appeal to that body lies) the Appeal Board established under the Act shall have varied or reversed such decision;
 - 1.40.3.2 any action, procedure, directive, instruction or decision of the Board in relation to the administration, management, control, conduct or procedures for the orderly functioning of the JSE as an efficient market for listed products which is in accordance with the provisions and powers contained in the derivatives rules shall be binding upon members, their officers, employees, clients and other parties with whom members are permitted to deal.
 - 1.40.3.3 The Board shall also have the power –
 - 1.40.3.3.1 to decide on the hours of business of the JSE trading system and subject to the approval of the Registrar, to reduce or extend such hours as circumstances may dictate;
 - 1.40.3.3.2 to close the JSE trading system for trading purposes at any time and for any period. The Board shall cause the Registrar to be advised forthwith of any such closure; and
 - 1.40.3.3.3 to declare, in exceptional circumstances, that a transaction effected by or through the JSE trading system is void. Such a declaration

shall bind a member, a client of such member, or a counterparty with whom such transaction was effected.

1.41 Advisory Committees

- 1.41.1 The Board shall procure the appointment of advisory committees.
- 1.41.2 The function of the advisory committees will be to make recommendations to the executive of the JSE on operational issues of principle relevance to the JSE.
- 1.41.3 The advisory committees shall consist of –
 - 1.41.3.1 a chairperson, who shall be the JSE executive member responsible for the area in question; and
 - 1.41.3.2 such persons as the chairperson, in consultation with the JSE executive and the Board, shall appoint by reason of their knowledge of or experience in the securities or other relevant markets and which shall include representatives of members.
- 1.41.4 The advisory committees shall make recommendations by reasonable consensus.
- 1.41.5 In the event that an advisory committee is not able to reach reasonable consensus on any issue considered by it, the conflicting views on the issue in question shall be referred to the JSE executive or, where appropriate, to the Board for determination.

1.50 Rules and Directives

- 1.50.1 Purpose of rules and directives

The purpose of the derivatives rules and directives is to achieve the objects of the JSE as set out in the Constitution by providing the procedures necessary to establish and regulate fair and efficient markets and to ensure that the business of the JSE is carried out in an orderly manner and with due regard to the interests of the public in general.
- 1.50.2 Derivatives rules and directives are binding
 - 1.50.2.1 The derivatives rules, directives and any decisions or determinations made under the derivatives rules now or hereafter in force shall be binding upon all derivatives members, officers and their employees.
 - 1.50.2.2 Derivatives members shall ensure that their employees have entered into a written agreement with such member to comply with the provisions of the Act, the derivatives rules and directives and decisions made in terms of these derivatives rules.
 - 1.50.2.3 The derivatives rules shall be binding on any person utilising the services of a derivatives member or who concludes a transaction with a derivatives member in the course of that member's business.
 - 1.50.2.4 The Board shall notify a member or members of a decision of the Board with which such member or members must comply.

1.60 Transactions subject to provisions of the Act, derivatives rules, etc

Notwithstanding anything contained in these derivatives rules every transaction in listed products entered into by a member with or on behalf of another member or a member of the public shall be concluded on the specific condition that the transaction is entered into subject to the provisions of the Act, these derivatives rules, the JSE directives and decisions of the Board in force at the time the bargain was struck.

1.70 Interpretation of the Derivatives rules

The interpretation and enforcement of the derivatives rules, JSE directives, listing requirements and decisions of the Board shall vest in the Board.

1.80 Proposals for alterations and additions to derivatives rules

- 1.80.1 Any member of the Board may propose in writing any alteration or addition to the derivatives rules. The proposal shall be lodged with the JSE and shall be submitted to the Board for consideration at its next ordinary meeting.
- 1.80.2 The Board shall consider the proposed alteration or addition to the derivatives rules and notify members of its decision in regard thereto.
- 1.80.3 If, within ten days of the announcement of the Board's decision to adopt the proposal, 10 or more members object to the decision, a ballot of members shall be taken at a meeting of members convened for that purpose, called by not less than 14 days' notice.
- 1.80.4 If at such ballot a majority of votes be recorded against the adoption of the proposal, then the proposal will be deemed to have been rejected.
- 1.80.5 If a ballot is not demanded or if at such ballot a majority is recorded in favour of any proposal, the Board shall submit the accepted proposal to the Registrar for his approval.

1.90 JSE and members not responsible for any losses

The JSE, clearing house and members shall not be responsible or liable to any person for (or in respect of) direct, indirect or consequential liability, loss or damage of any kind or nature, howsoever arising, incurred as a result of—

- 1.90.1 negligence, on the part of the JSE, the clearing house or on the part of any employee or agent of the JSE or the clearing house;
- 1.90.2 any act of omission on the part of any third party;
- 1.90.3 incorrect, inaccurate, defective or misleading information furnished or supplied by the JSE, the clearing house or any employee or agent of the JSE, the clearing house or any third party;
- 1.90.4 equipment breakdown or the breakdown, interruption, suspension, termination or failure of or defect in any system, including but not limited to any trading system, or service owned or operated by or on behalf of the JSE;
- 1.90.5 computer system malfunction, the interruption or failure of communications links, power failure, the failure of or defect in any software or hardware, whether owned by, licensed or leased to the JSE, the loss or destruction of any data and any loss or damage caused by natural disaster, riot, insurrection, acts of vandalism, sabotage or similar cause; and
- 1.90.6 the termination, for any reason whatsoever, of any licence or other agreement to which the JSE is a party.

1.100 Board Members and others indemnified

- 1.100.1 Every member of the Board, every member of an advisory committee and every employee of the JSE shall be indemnified by the JSE against all actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them may incur or become liable for in respect of any act done, concurred in, or omitted, in or about the execution of their duties in their respective offices and trusts, as a member of the Board or an advisory committee or an employee of the JSE, whether in their capacity as a member of the Board, trustee of the Fidelity Fund, director of any company as a representative of the JSE or otherwise, including all such actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses which arise as a consequence of any mistake, oversight or omission on the part of such member or employee other than through his gross negligence or wilful breach of duty or trust and it shall be the duty of the Board to pay and discharge all such actions, liabilities, costs, charges, losses, damages and expenses out of the funds of the JSE. For the purposes of this rule such member or employee shall not be regarded as having been grossly negligent or having acted in wilful breach of duty or trust if such apparent negligence or breach was solely or mainly the result of incorrect information supplied to such member or employee by a source from which the member or employee would normally accept the information as correct and which can be expected to provide the correct information.

- 1.100.2 No person mentioned in 1.100.1 shall be answerable for the acts, rights, neglects or defaults of any other such person or of any bankers or other persons with whom monies or effects of the JSE may, subject to the provisions hereof, be or have been lodged or deposited for safe custody, or for joining in any action for the sake of conformity or for the insufficiency or deficiency of any security accepted by the Board or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts or in relation thereto, accept as may happen by or through their own wilful breach of duty or breach of trust.

1.110 Appointment of a clearing house

The JSE may acquire the services of a clearing house with the purpose of clearing contracts on the JSE in accordance with the derivatives rules and to provide any other services or facilities as may be required by the JSE. Any services required by the JSE and any duties and responsibilities of the JSE may be delegated by the JSE to such clearing house.

1.120 Transitional Provisions

- 1.120.1 Anything done under or for the purposes of a provision of the old rules and directives shall be effective from the effective date as if done under or pursuant to the derivatives rules and directives.
- 1.120.2 The disciplinary procedures set out in section 3 will, from the effective date, be applied in the investigation and prosecution of any offence in terms of the old rules and directives committed prior to the effective date.
- 1.120.3 The coming in to operation of the derivatives rules and directives shall not effect the validity of anything done under or pursuant to the old rules and directives.

SECTION

2

Section 2: Interpretation and Definitions

Scope of section

2.10 Definitions

2.20 Interpretation

INTERPRETATION AND DEFINITIONS

2.10 Definitions

In these derivatives rules, unless otherwise clearly indicated by, or inconsistent with the context, the following terms shall have the meanings that are assigned to them hereunder, namely -

"Act"

means the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No 55 of 1989) as amended, and includes any regulations promulgated thereunder;

"administrators"

means the administrators of the Fidelity Fund in terms of rule 18.20;

"additional margin"

means the margin paid to a clearing member (derivatives) over and above that required by the clearing house or to a non-clearing member (derivatives) over and above that required by the clearing member (derivatives) concerned;

"affiliated officer"

means, in relation to any derivatives member -

- a) a registered officer; or
- b) a director, employee, associate, shareholder, partner, or member of a close corporation materially concerned in the management or administration of trading; or
- c) a person who controls the derivatives member or who is privy to information regarding the derivatives member's or a client's trades or positions;

"agent"

means a broking member (derivatives) who has traded with a client other than for his own account in terms of the derivatives rules;

"aggregate position"

means collectively all the proprietary positions in related exchange contracts registered in the name of a derivatives member or, collectively, all the positions in related exchange contracts registered in the name of a client who has traded with a particular derivatives member to open such positions;

"agricultural commodity"

means an agricultural product as defined in the Marketing of Agricultural Products Act, 1996 (Act No. 47 of 1996);

"agricultural commodity contract"

means an agricultural commodity futures contract or an agricultural commodity option contract;

"agricultural commodity futures contract"

means a futures contract, the underlying instrument of which is an agricultural commodity;

"agricultural commodity option contract"

means an option contract, the underlying instrument of which is an agricultural commodity futures contract;

"agricultural products market"

means the market operated by the JSE in terms of the Act to facilitate trading in agricultural commodity contracts;

"approved investment manager"

means a person who is not a derivatives member and who has been approved in terms of section 5(1) of the Act to manage investments;

"Arbitration Act"

means the Arbitration Act, 1965 (Act No 42 of 1965) as amended and includes any regulations promulgated thereunder;

"arbitrator"

means the Chief Executive Officer or the person or persons appointed by him to perform the functions of an arbitrator in terms of these derivatives rules;

"assign"

means the exercise by the clearing house of its right in terms of an option contract to buy or sell the underlying instrument of the option contract from or to a person holding a short position in the option contract;

"authorised bank"

means a branch of an authorised dealer which, in terms of Exchange Control Regulation 14, has been appointed to administer securities control;

"authorised dealer"

means, in relation to any transaction in respect of gold, a person authorised by the Treasury to deal in gold and, in relation to any transactions in respect of foreign exchange, a person authorised by the Treasury to deal in foreign exchange;

"automated trading system" or "ATS"

means the computerised facility of the clearing house by means of which a derivatives member shall make an offer in respect of a trade in financial instruments that shall, in terms of the derivatives rules, be done on the ATS or reports an off-ATS trade to the clearing house and on which the JSE and the clearing house may display notices to derivatives members;

"Board"

means the board of directors of the JSE which is the governing body managing the affairs of the JSE;

"broking member (derivatives)"

means a derivatives member who may trade in financial instruments for his own account and for or on behalf of clients, and has the same meaning as a financial instrument trader as defined in the Act;

"business day"

means any day except a Saturday, Sunday, public holiday or any other day on which the JSE is closed;

"buy"

means in relation to financial instruments listed by the JSE to enter into either -

- (a) a futures contract in terms of which the buyer is obliged to take delivery of the underlying instrument from the seller at the agreed price on the future date or to pay an amount of money to the seller if, on the future date, the price or value of the underlying instrument is less than the agreed price; or
- (b) an option contract in terms of which the buyer obtains the right from the seller to buy or sell the underlying instrument of the option contract at the agreed price from or to the seller on or before the future date;

"call option contract"

means a contract, in terms of which the holder of a long position in the call option contract has obtained the right to buy, and the holder of a short position shall, if the option is exercised, sell, the underlying instrument of the option contract from or to the clearing house on or before the future date at the strike price in accordance with these derivatives rules and the contract specification of the option contract;

"capital adequacy requirement"

means the sum of the greater of a derivatives member's initial capital or one quarter of his annual operating costs plus the funds that he shall have in relation to the financial risks of the business as determined by the JSE in agreement with the Registrar;

"capital adequacy return"

means the submission by a derivatives member of his capital adequacy requirement to the JSE in the manner and form specified by the JSE in agreement with the Registrar;

"cash settled futures contract"

means a futures contract contemplated in part (b) of the definition of futures contract in this rule 2.10;

"Chief Executive Officer"

means the person appointed by the Board as the Chief Executive Officer in terms of the Constitution of the JSE;

"clear"

means the process in terms of which the clearing house becomes the buyer from the seller and the seller to the buyer in every trade whereupon the clearing member (derivatives) guarantees to the clearing house all obligations arising out of any position resulting from such trade in terms of these derivatives rules;

"clearing agreement"

means a written agreement entered into between a clearing member (derivatives) and a non-clearing member (derivatives) in terms of which the non-clearing member (derivatives) guarantees to the clearing member (derivatives) the performance of the obligations arising out of the positions of the non-clearing member (derivatives) and the clients of the non-clearing member (derivatives);

"clearing house"

means Safex Clearing Company (Proprietary) Limited or any other body corporate or unincorporated association or department of the JSE designated by the JSE as such and recognised by the Registrar as a clearing house in terms of the Act;

"clearing house agreement"

means a written agreement entered into between a clearing member (derivatives) and the clearing house in terms of which the clearing member (derivatives) guarantees to the clearing house all of the obligations arising out of his proprietary positions, the positions of his clients, the proprietary position of the non-clearing members (derivatives) with which he has entered a clearing agreement and the positions of the clients of such non-clearing members (derivatives);

"clearing member (derivatives)"

means a person admitted by the JSE as a clearing member (derivatives) of the JSE and who has entered into a clearing house agreement with the clearing house;

"client"

means a resident client, a non-resident client or an emigrant client who has been registered as a client of the derivatives member and with whom the derivatives member has concluded a client agreement;

"client agreement"

means an agreement between a derivatives member and a client entered into before the derivatives member becomes entitled to trade with the client, the basic terms and formal requirements of which have been prescribed by the JSE;

"close out"

means the cancellation of a position in one direction with an equal and opposite position (e.g. a long position in an exchange contract is cancelled by a short position in the same exchange contract);

"common monetary area"

means the Republic of South Africa, Lesotho, Namibia and Swaziland;

"compliance officer"

means the person appointed in terms of Section 5;

"contract specification"

means the standard terms and formal requirements of a futures or option contract contemplated in the definition of standardised contract in section 1 of the Act, as determined from time to time by the JSE;

"Constitution"

means the Constitution of the JSE as referred to in rule 1.30;

"counterparty risk requirement"

means the own funds that a derivatives member shall have in relation to the risk to the derivatives member of unsettled transactions with other parties as calculated in a manner determined from time to time by the JSE in agreement with the Registrar;

"corporate entity (limited liability)"

means an incorporated company which is a derivatives member of the JSE and has the minimum number of directors as prescribed in the rules of the JSE;

"corporate entity (unlimited liability)"

means an incorporated company which is a derivatives member of the JSE.

"dealer "

means either a junior dealer or a senior dealer as the context may require;

"default"

means a default by a client or derivatives member as contemplated in Section 12;

"derivatives member"

means an entity admitted to membership of the JSE to trade financial instruments under the derivatives rules;

"derivatives rules"

means these derivatives rules issued in pursuance of section 17 of the Act, including any alteration, addition or amendment thereof;

"directive"

means a directive as referred to in rule 1.50.2;

"discretionary basis"

in relation to the management of investments, means to trade, without it being necessary to obtain further authority or consent from the client involved, other than the discretionary client agreement;

"discretionary client agreement"

means the client agreement as prescribed by the JSE that entitles the derivatives member to trade for a client on a discretionary basis;

"dispute"

means any dispute arising between any of the persons bound by these derivatives rules and which the JSE declares to be a dispute;

"effective date"

means the date of the coming into operation of these derivatives rules;

"emigrant"

means a natural person who has emigrated from the common monetary area;

"emigrant client"

means an emigrant who is not a derivatives member who has concluded a client agreement with a broking member (derivatives) and who has been registered by the clearing house as an emigrant client of the derivatives member;

"emigrant's blocked account"

means the account of an emigrant from the common monetary area to which exchange control restrictions have been applied;

"emigrant's blocked account clearance certificate"

means the certificate, the terms of which are determined by the JSE in agreement with the South African Reserve Bank and which confirms to the authorised bank concerned the details of the amount of the margin to be paid into or out of an emigrant's blocked account as a result of a position registered in the name of that emigrant client;

"equities rules"

means the rules of the JSE issued pursuant to section 12 of the Stock Exchanges Control Act 1985 (No. 1 of 1985), including any alteration, addition or amendment thereof;

"exchange contract"

means either a futures contract in terms of which the expiry month is specified or an option contract in terms of which the expiry month, the strike price, and whether it is a put option contract or a call option contract, is specified;

"Exchange Control Regulations"

means the Exchange Control Regulations, 1961, as promulgated by Government Notice R1111 of 1 December 1961, as amended, made in terms of Section 9 of the Currency and Exchanges Act, 1933 (Act No 9 of 1933);

"executive director"

of a corporate entity means a person appointed as a director of the corporate entity, whether with limited or unlimited liability, under the Companies Act 1973 and who, in terms of a contract of employment with such corporate entity is in its full-time employ;

"exercise"

means, in relation to the registered holder of a long position in an option contract, to exercise its right to buy or sell the underlying instrument of the option contract at the strike price on or before the future date;

"expire"

means the closing out of an exchange contract by a trade between the registered holder of a position and the clearing house in terms of these derivatives rules;

"expiry month"

means in relation to a futures or option contract, the month in which the positions in such exchange contracts expire on the date and at the time as contained in the contract specification of the futures or option contract;

"external company"

means an external company as defined in Section 1 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), registered in terms of Section 322(2) of the said Companies Act;

"fidelity fund"

means the JSE Derivatives Fidelity Fund provided for in terms of Section 18;

"financial derivatives market"

means the market operated by the JSE in terms of the Act to facilitate trading in financial derivatives;

"financial instruments"

means financial instruments as defined in Section 1 of the Act;

"foreign exchange risk requirement"

means the amount of own funds required in relation to the derivatives member's risk exposure arising from dealings in foreign exchange, or exposure to changes in the value of foreign currencies relative to the Rand as calculated in a manner determined by the JSE in agreement with the Registrar;

"futures contract"

means a contract, the effect of which is that -

- (a) a person agrees to deliver the underlying instrument to or receive it from another person at an agreed price on a future date; or
- (b) a person will pay to or receive from another person an amount of money according to whether, on the future date, the price or value of the underlying instrument is higher or lower than the agreed price on that future date,

in accordance with these derivatives rules and the contract specification of the futures contract and which is included in the list of instruments kept by the JSE in terms of the Act;

"initial capital"

means the minimum capital as specified from time to time by the JSE in agreement with the Registrar;

"initial margin"

means the amount of money determined by the clearing house on the basis specified by the JSE and held in respect of the aggregate position of a derivatives member or a client;

"investment management agreement"

means the prescribed agreement to be entered into between a derivatives member who manages investments and an approved investment manager;

"investment manager"

means a broking member (derivatives) who is authorised in terms of Section 15 to undertake the management of investments on a discretionary basis;

"JSE"

means the JSE Securities Exchange South Africa;

"JSE Executive"

means the Chief Executive Officer and such other officials of the JSE as the Chief Executive Officer may from time to time decide shall serve on the JSE's top management ;

"JSE right"

means a right as defined in article 7 of the Constitution;

"JSE trading system"

means the computer system or systems and associated network or networks operated or used by the JSE for the purpose of providing a market for the trading of listed products, including the ATS;

"JSE year"

means the financial year of the JSE which shall end on the last Friday in December in each year or such other date as the Board may determine;

"junior dealer"

means a dealer who is entitled in terms of these derivatives rules to trade for the derivatives member's own account, but not for or on behalf of clients;

"large exposure risk"

means the amount of own funds required in relation to the derivatives member's risk arising from large exposures to a third party or a connected group of third parties as calculated in a manner determined by the JSE in agreement with the Registrar;

"listed products"

means products listed by or traded on the JSE;

"long position"

means a number of exchange contracts registered by the clearing house in the name of a derivatives member or client in terms of which -

- (a) in relation to futures contracts, the derivatives member or the client is obliged to take delivery of the underlying instrument from the seller at the agreed price on the future date; or to pay an amount of money to the seller if, on the future date, the price or value of the underlying instrument is less than the agreed price; or
- (b) in relation to option contracts, the derivatives member or client has the right to buy or sell the underlying instrument of the option contract at the agreed price on or before the future date;

"margin"

means either initial margin or variation margin or additional margin or retained margin as the context may require;

"margin category"

means the margin category, expressed as a percentage of the initial margin, which is allocated to a non-resident or emigrant client by the derivatives member when the non-resident or emigrant client is registered;

"mark-to-market"

means the revaluation of a position in the exchange contract at its current market value;

"match"

means to match one derivatives member's trade with that of another derivatives member in terms of certain criteria contained in their independent reports of the trades;

"mediation"

means the process in terms of these derivatives rules through which two parties to a dispute, facilitated by a mediator, resolve the dispute themselves;

"mediator"

means the Chief Executive Officer or the person appointed by him in terms of rule 17.50 to assist the parties to a dispute to resolve the dispute between them;

"member"

means an entity admitted to membership of the JSE under the derivatives rules or the equities rules or both;

"non-broking member (derivatives)"

means a derivatives member who may trade financial instruments with derivatives members for his own account but not for or on behalf of clients, and has the same meaning as a financial instrument principal as defined in the Act;

"non-clearing member (derivatives)"

means any person admitted by the JSE to membership of the JSE and who is not a clearing member (derivatives) but who is either a broking member (derivatives) or a non-broking member (derivatives);

"non-executive director"

of a corporate entity means a person appointed as a director of the corporate entity, whether with limited or unlimited liability, under the Companies Act 1973 who is not employed by such corporate entity;

"non-resident"

means a person (i.e. a natural person or legal entity) whose normal place of residency or domicile or registration is outside the common monetary area;

"non-resident account"

means the account of a non-resident;

"non-resident account clearance certificate"

means the certificate, the terms of which are determined by the JSE in agreement with the South African Reserve Bank and which is to confirm to the authorised bank concerned the monthly amount of interest on the initial margin due to a non-resident or an emigrant client;

"non-resident client"

means a non-resident who is not a derivatives member and who has concluded a client agreement with a broking member (derivatives) and who has been registered by the clearing house as a non-resident client of the broking member (derivatives);

"off-ATS"

means, in relation to an offer, acceptance of an offer or a trade, that the offer is made by one derivatives member to another verbally or in writing and not on the ATS;

"offer"

means an offer to buy or to sell;

"old rules and directives"

means the rules and directives of SAFEX;

"option contract"

means a put option contract and/or a call option contract, as the context may require;

"order"

means an offer in terms of which there is a period of time within which to accept the offer;

"own funds"

means the net financial worth of a derivatives member calculated in the manner as decided by the JSE in agreement with the Registrar;

"physically settled futures contract"

means a futures contract contemplated in part (a) of the definition of a futures contract in this rule 2.10;

"position"

means either a long position or a short position;

"position risk requirement"

means the amount of own funds required in relation to the derivatives member's open positions in exchange contracts, unsettled positions in other financial instruments and securities and other assets included in the capital adequacy return as calculated in a manner determined by the JSE in agreement with the Registrar;

"prescribed agreements"

means the agreements, the basic terms and formal requirements of which have been specified by the JSE;

"principal"

means a derivatives member who has traded with a client or another derivatives member for his own account;

"proprietary position"

means a position registered by the clearing house in the name of a derivatives member for the derivatives member's own account;

"put option contract"

means a contract, in terms of which the holder of a long position in the put option contract has obtained the right to sell, and the holder of a short position shall, if the option is exercised, buy, the underlying instrument of the option contract to or from the clearing house on or before the future date at the strike price in accordance with these derivatives rules and the contract specification of the option contract;

"registered officer"

means a compliance officer or a dealer registered by the JSE as such in the name of the derivatives member;

"regulation"

means any regulation which may be made by the Minister in terms of section 37 of the Act;

"related exchange contracts"

means those exchange contracts which the JSE decides have such characteristics in common that the risk of loss in one of the exchange contracts may be reduced by an off-setting position in any of the other or a combination of the other exchange contracts in the group of related exchange contracts;

"resident"

means a natural person who is resident in the common monetary area or a legal entity registered in such area, and includes a partnership or an external company;

"resident client"

means a resident who is not a derivatives member and who has concluded a client agreement with a broking member (derivatives), and who has been registered by the clearing house as a resident client of the derivatives member;

"resolution"

means any resolution adopted in terms of these derivatives rules by the JSE to regulate the implementation of these derivatives rules and the affairs of the JSE;

"retained margin"

means the margin paid by a client to a derivatives member for an intended trade or margin due to a client which the derivatives member has retained in anticipation of a trade;

"risk disclosure statement"

means the risk disclosure statement annexed to the client agreement;

"SAFEX"

means the South African Futures Exchange;

"sell"

means in relation to financial instruments listed by the JSE, to enter into either -

- (a) a futures contract in terms of which the seller is obliged to make delivery of the underlying instrument to the buyer at the agreed price on the future date; or to pay an amount of money to the buyer if, on the future date the price or value of the underlying instrument is greater than the agreed price; or

- (b) an option contract in terms of which the seller grants the right to the buyer to buy or sell the underlying instrument of the option contract from, or sell it to, the seller at the agreed price on or before the future date;

"senior dealer"

means a senior dealer contemplated in rule 5.10.3.2;

"short position"

means a number of derivatives exchange contracts registered by the clearing house in the name of a derivatives member or client in terms of which -

- (a) in relation to futures contracts, the derivatives member or client is obliged to make delivery of the underlying instrument at the agreed price on the future date or to pay an amount of money if, on the future date, the price or value of the underlying instrument is greater than the agreed price; or
- (b) in relation to option contracts, the derivatives member or client has granted the right to another person to buy or sell the underlying instrument of the option contract at the agreed price on or before the future date;

"standard lot size"

means the number of a particular exchange contract that is traded in a single trade as determined by the JSE;

"strike price"

means the price or yield at which the person in whose name a long position in an option contract is registered has the right to buy or sell the underlying instrument of the option contract;

"SWIFT"

means the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications;

"SWIFT emigrant's blocked account notification"

means the notification, utilising the SWIFT network, from the clearing house's nominated SWIFT agent to the authorised bank, instructing the authorised bank to make or accept payment of margin to or from an emigrant's blocked account in the amount specified in the notification;

"SWIFT non-resident account notification"

means the notification, utilising the SWIFT network, from the clearing house's nominated SWIFT agent to the authorised bank, instructing the authorised bank to receive payment of interest into a non-resident account in the amount specified in the notification;

"the Registrar"

means the Registrar of Financial Markets appointed in terms of the Act;

"the Registrar of Banks"

means the Registrar of Banks designated under section 4 of the Banks Act, 1990 (Act No 94 of 1990);

"trade"

means, in relation to one of the parties, to buy or to sell financial instruments or, in relation to both parties, to buy and to sell financial instruments whether by means of the ATS or off-ATS;

"underlying instrument"

means the corporeal or incorporeal thing, asset, index as referred to in the definition of "securities" in Section 1 of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No 1 of 1985), currency, rate of interest or any other factor which is the subject matter of a futures contract or an option contract, or the futures contract that is the subject matter of an option contract;

"variation margin"

means the amount of margin payable in terms of rule 8.60.2.

2.20 Interpretation

In these derivatives rules, unless otherwise clearly indicated by, or inconsistent with the context -

- 2.20.1 a reference to one gender includes a reference to all other genders;
- 2.20.2 the singular includes the plural, and vice versa;
- 2.20.3 all the terms defined in the Act bear the same meaning as are assigned to them in the Act.

SECTION**3**

Section 3: General Membership and Disciplinary Procedures**Scope of section**

- 3.10 General Membership of the JSE
- 3.20 General requirements
- 3.30 Membership transitional provisions
- 3.40 Applications for membership
- 3.50 Voluntary changes to, or termination of, membership
- 3.60 Involuntary termination of membership
- 3.70 Duty to furnish information
- 3.80 Fees, levies and charges
- 3.90 [Reserved]
- 3.100-3.110 [Reserved]
- 3.120 Consent required for employment of certain persons
- 3.130 Trading name
- 3.140 Notices
- 3.150-3.270 [Reserved]
- 3.275 Surveillance and investigation by the JSE's Surveillance Department
- 3.280 Use of information obtained by the JSE's Surveillance Department
- 3.285 Improper Conduct
- 3.290 Disciplinary procedures
- 3.295 Procedure and Evidence – Disciplinary matters
- 3.300 Disciplinary Matters – Penalties
- 3.305 Urgent Issues
- 3.310 Disciplinary matters – Transactions Open
- 3.325 Default, suspension or termination of membership – Control of assets and accounting records
- 3.330-3.340 [Reserved]
- 3.350 JSE's powers of publication

GENERAL MEMBERSHIP AND DISCIPLINARY PROCEDURES

3.10 General Membership of the JSE

- 3.10.1 In order to qualify to be a member, an applicant must:
 - 3.10.1.1 register, hold and retain such number of JSE rights as are required by the derivatives rules;
 - 3.10.1.2 comply with the general requirements set out in this rule; and
 - 3.10.1.3 comply with any specific requirements applicable to members who participate in the agricultural products market and in the financial derivatives market as set out in the derivative rules or to members who participate in the equities market as set out in the equities rules, as the case may be.
- 3.10.2 The JSE shall keep a register of members and shall in such register indicate:
 - 3.10.2.1 the number of JSE rights held by each such member; and
 - 3.10.2.2 in which category or class of membership the member has been authorised to operate.
- 3.10.3 Depending on the category or class of membership enjoyed by a member, a member may –
 - 3.10.3.1 trade in one or more of the product categories; and/or
 - 3.10.3.2 clear and settle for the JSE in one or more product categories; and/or
 - 3.10.3.3 otherwise access or utilise the operational services of the JSE.

3.20 General requirements

- 3.20.1 Members, who are natural persons, and officers of members shall, subject to any waiver –
 - 3.20.1.1 be of full legal capacity;
 - 3.20.1.2 comply with such criteria on good character and high business integrity as the JSE deems fit;
 - 3.20.1.3 not be an unrehabilitated insolvent; and
 - 3.20.1.4 not in the period preceding the application as the JSE in its discretion deems fit, have been –
 - 3.20.1.4.1 convicted of activities constituting a criminal offence, whether in South Africa or elsewhere;
 - 3.20.1.4.2 the subject of a formal investigation by any regulatory or government agency;
 - 3.20.1.4.3 expelled, whether as a member or otherwise, from any stock or financial exchange, whether in South Africa or elsewhere;
 - 3.20.1.4.4 employed by or associated with a member of any stock or financial exchange, whether in South Africa or elsewhere, which member was expelled from that exchange and where the person or officer has, in the opinion of the JSE, contributed to the circumstances leading to the expulsion;
 - 3.20.1.4.5 declared a defaulter on the JSE or any other stock or financial exchange, whether in South Africa or elsewhere; or

- 3.20.1.4.6 refused entry to or expelled from any profession or vocation or been dismissed or requested to resign from any office or employment, or from any fiduciary office or position of trust.
- 3.20.2 Members who are partnerships shall comprise of two or more partners each of whom shall be a natural person, and who shall comply with the requirements set out in rule 3.20.1.
- 3.20.3 Members who are corporate entities shall—
- 3.20.3.1 not employ, register or permit association with an officer who does not fulfil the requirements of rule 3.20.1 without the prior approval of the JSE; and
- 3.20.3.2 have, in the opinion of the JSE, a good reputation and high business standing.
- 3.20.4 In addition to the requirements set out in this rule 3.20, members seeking admission within a specific membership category shall comply with any additional requirements applicable to such membership category set out in the derivatives rules and the equities rules.
- 3.20.5 Members shall at all times have and maintain the necessary administrative and other systems, facilities, resources and expertise to ensure that —
- 3.20.5.1 the management of their own and clients' funds is adequate and in accordance with the rules relating to the management or separation of funds or otherwise;
- 3.20.5.2 an accurate record of their own and clients' positions is kept at all times;
- 3.20.5.3 their clients' trades, cash balances and any other information relating to their positions are timeously reported to the clients; and
- 3.20.5.4 they comply with all the financial resources requirements pertaining to the relevant category of membership as prescribed in the derivatives rules.

3.30 Membership transitional provisions

A member of SAFEX shall, without having to comply with any additional requirements accept that such member shall hold one JSE right, become a derivatives member of the JSE on the effective date and be entitled to trade in the listed product or products that that member was entitled to trade as a member of SAFEX.

3.40 Applications for membership

- 3.40.1 An application for membership shall be made to the JSE in the manner and in the form prescribed by the JSE and shall indicate in what category or categories of membership the applicant wishes to apply.
- 3.40.2 The following provisions shall apply to applicant members who are partnerships:
- 3.40.2.1 applications shall include a signed copy of the deed of partnership and any other information as the JSE may require;
- 3.40.2.2 the JSE shall not grant its consent for the admission of a partnership unless it is satisfied that all the partners are jointly and severally liable for the debts and obligations of the partnership in terms of the provisions of the deed of partnership, which shall comply with the Act, the derivatives rules, directives and Board decisions.
- 3.40.3 Applicants who are close corporations or corporate entities shall include a signed copy of the founding statement or the memorandum and articles of association, as the case may be, a copy of any agreement entered into or proposed to be entered into between the members of the entity relative to the members' interest or shares thereof and any other information as the JSE may require. The provisions of this rule shall apply mutatis mutandis to the amendment or substitution of the aforementioned document.
- 3.40.4 The applicant shall include with its application, the following information:

- 3.40.4.1 the applications for registration as registered officers of the applicant;
- 3.40.4.2 the most recent financial statements of the applicant as well as a completed capital adequacy return;
- 3.40.4.3 the details of the applicant's auditor;
- 3.40.4.4 a completed clearing agreement, in the case of a non-clearing member (derivatives); and
- 3.40.4.5 a completed clearing house agreement, in the case of a clearing member (derivatives).
- 3.40.5 Notwithstanding any provision in the derivatives rules and directives, the JSE may require the applicant to furnish further information, and may institute any investigation that it deems necessary, to verify information submitted by the applicant in support of an application. Such investigation may include without limitation, a request for the applicant or one or more representatives of the applicant, to be interviewed by the Chief Executive Officer or any person appointed by the JSE for that purpose.
- 3.40.6 The JSE shall have the sole discretion to accept or reject the application, or to accept an application subject to certain conditions to be fulfilled as determined by the JSE from time to time: Provided that the JSE shall reach a decision within 60 (sixty) days of the first meeting at which the application was considered.
- 3.40.7 The JSE shall notify the applicant in writing of its decision and of any conditions that are required to be fulfilled.
- 3.40.8 Any person aggrieved by the decision of the JSE to reject an application, shall have a right of appeal to the Appeal Board in terms of the Act.
- 3.40.9 If an application for membership has been refused, and the applicant did not exercise his right of appeal or if the appeal is unsuccessful, such applicant shall not be entitled to re-apply for membership for a period of 1 (one) year from the date of refusal, or such shorter period as the JSE may determine.
- 3.40.10 Upon approval of the application, the member shall be provisionally approved subject to the acquisition of the necessary JSE rights.
- 3.40.11 The JSE shall not sell or create and issue JSE rights to a provisionally approved member unless, for 14 (fourteen) days immediately prior to requesting the JSE to sell or create and issue a JSE right, the provisionally approved member was unable to purchase such minimum number of JSE rights as prescribed by the derivatives rules.
- 3.40.12 The JSE shall sell or issue the required number of JSE rights to the provisionally approved member for immediate payment at a price which is equal to the average price of the last three transactions in JSE rights.
- 3.40.13 The JSE may only sell or create and issue to each provisionally approved member the minimum number of JSE rights required to be held by the member who requires the JSE to issue such JSE rights in terms of the derivatives rules.
- 3.40.14 Upon registration of the necessary JSE rights in the name of the member, such member shall –
 - 3.40.14.1 obtain membership and the status in such category or categories of membership as determined by the JSE shall be activated; and
 - 3.40.14.2 be entitled to the rights enjoyed by JSE rights holders.
- 3.40.15 The JSE shall notify members of the admission of a new member.

3.50 Voluntary changes to, or termination of, membership

- 3.50.1 A member may apply to terminate its membership by giving the JSE 30 (thirty) days notice.

- 3.50.2 The JSE may accept the termination unconditionally or subject to such conditions as it may deem fit, or may refuse to accept the termination until it is satisfied that all outstanding contractual or other obligations of the member have been satisfied.
- 3.50.3 Should a member wish to change its membership status or wish to obtain authorisation to operate as a member in another category of membership, the provisions of rule 3.40 shall apply mutatis mutandis.
- 3.50.3A Changes in name or corporate structure:
- 3.50.3A.1 A member undergoing any of the changes set out below shall forthwith inform the JSE in writing of the change.
- 3.50.3A.2 The notification referred to in rule 3.50.3A.1 shall be accompanied by such information as the JSE may determine from time to time. Provided that -
- 3.50.3A.2.1 in the case of a corporate entity changing its name, the notification shall be accompanied by the relevant certificate of name change;
- 3.50.3A.2.2 in the event that a member's trading business or infrastructure relating to trading in instruments listed on the JSE, is transferred to another legal entity in any manner, including but not limited to a merger, take-over, transfer of business or corporate restructuring, the member shall inform the JSE of the change at least one month before it takes effect, and the notification shall be accompanied by such information as would be required in the case of a new application for membership: Provided that the JSE may, at its discretion, request full particulars regarding the change and the reasons therefor, and provided further that the JSE may determine that a new application for membership must be made.
- 3.50.4 The JSE shall notify members of the termination of or change in membership, and the termination shall become effective on the date and time of the notice, unless otherwise stated.

3.60 Involuntary termination of membership

3.60.1 Membership shall terminate when -

- 3.60.1.1 a member which is a natural person, or a partner in the case of a member who is a partnership, dies, or is placed under curatorship, or his estate is sequestrated, whether provisionally or finally;
- 3.60.1.2 a member who is a corporate entity is liquidated or placed under judicial management, whether provisionally or finally;
- 3.60.1.3 the member compromises or attempts to compromise with his creditors;
- 3.60.1.4 the member fails to satisfy or to initiate steps to set aside a judgement, award or determination against it within the time periods provided for in the rules of the relevant body;
- 3.60.1.5 the disciplinary tribunal has decided in terms of 3.300 that membership should be terminated;
- 3.60.1.6 the member defaults;

- 3.60.1.7 a member fails to hold at least one JSE right;
 - 3.60.1.8 a non-clearing member (derivatives) fails to enter into a clearing agreement with a clearing member (derivatives) within thirty days or such other period which the JSE may determine after the termination for whatever reason of his clearing agreement with a clearing member (derivatives); or
 - 3.60.1.9 the Board has resolved to terminate the membership of the member after taking into account the member's representations in this regard.
- 3.60.2 The JSE shall publish the termination in a notice to members, and the termination shall become effective on the date and time of the notice, unless stated otherwise in the notice.

3.70 Duty to furnish information

- 3.70.1 A member shall forthwith advise the JSE in writing of –
- 3.70.1.1 the granting of an application for, or the revocation of, recognition under any statutory enactment or any registration, authorisation or licence which may bear upon or be associated with its business as a member of the JSE;
 - 3.70.1.2 the commission by or the conviction of the member or any of its officers for any offence under legislation relating to banking, or other financial services, companies, insolvency, insurance and pension and provident societies or of any offence involving fraud or dishonesty;
 - 3.70.1.3 any person becoming or ceasing to be a director of a corporate member, or a partner of a partnership;
 - 3.70.1.4 any change in the name or address of any office of the member, and of any change in the member's telex, telephone or facsimile numbers or electronic mailing addresses;
 - 3.70.1.5 any change in the particulars relating to an officer, and of the event that any officer is found guilty of any improper conduct by any licensed exchange, a previous or current employer, a professional association or a court of law;
 - 3.70.1.6 any of the circumstances referred to in rules 3.60.1.1 to 3.60.1.4 arising; or
 - 3.70.1.7 the dismissal of an employee for committing or attempting to commit an act which is dishonest, fraudulent, dishonourable or disgraceful.
- 3.70.2 A member shall in addition inform the JSE in writing –
- 3.70.2.1 of any person holding, or having a beneficial interest in, 20% (twenty percent) or more of any class of the share capital of a member that is a company or in the member's interest of a member that is a close corporation, as the case may be, and of any change in such holding;
 - 3.70.2.2 if it or any affiliated officer thereof holds, or has a beneficial interest in, any class of the share capital of a client that is a company or in the membership interest of a client that is a close corporation or in a client that is a partnership.
- 3.70.3 A member shall submit to the JSE, within four months after the end of its financial year, two copies of its audited financial statements, and the audit report prescribed by the Regulations, in respect of such period, irrespective of whether or not the member is obliged in terms of any legislation to provide such audited financial statements.
- 3.70.4 Subject to rule 3.70.5, a member shall submit the capital adequacy return monthly within seven business days of the end of the month or within such other period that the JSE may require: Provided that the member shall at all times comply with the capital adequacy requirements referred to in these derivatives rules, and provided further that the JSE shall be entitled to suspend a member from trading, should the return not be submitted within a reasonable time after the member was requested to do so.

- 3.70.5 A member may apply in writing to the JSE for exemption from the requirement to submit the return referred to in rule 3.70.4, and the JSE may at its discretion grant such exemption: Provided that the member confirms in writing that it shall submit a similar return to another exchange or to the Registrar of Banks and such other exchange or the Registrar of Banks confirms that it shall accept such returns and ensure compliance by the member with its rules and any other requirements relating to the capital adequacy of the member.

3.80 Fees, levies and charges

- 3.80.1 A member which uses the services of the JSE shall pay to the JSE such fees and charges as may be prescribed by the JSE from time to time.
- 3.80.2 The JSE may prescribe by directive, subscriptions which shall be paid by members. Such subscriptions –
- 3.80.2.1 shall be paid annually in advance during January and shall be in respect of each JSE financial year;
- 3.80.2.2 in respect of a new member, shall be payable from and including the month in which the member is admitted;
- 3.80.2.3 in respect of a member which ceases to be a member, shall not be refunded.
- 3.80.3 In the event of any change in the amount of subscription payable by a member, such changed subscription shall apply with effect from the date on which the change took place.
- 3.80.4 The JSE may, in addition to the subscriptions, fees and charges prescribed by these derivatives rules, from time to time impose upon every member a levy which shall be paid to the JSE or any of its funds on such conditions as the JSE may decide. Such levy may be recovered from the clients of the member.
- 3.80.5 Any subscription, fee, charge, contribution or levy to be paid or which may be imposed in terms of these derivatives rules, shall be paid as determined by the JSE from time to time and any member failing to make such payment when due shall, unless the same be paid within one month after written demand has been made by the JSE, cease to be a member.

3.90 [Reserved]

3.100 [Reserved]

3.110 [Reserved]

3.120 Consent required for employment of certain persons

- 3.120.1 No member shall without the written consent of the JSE take into or continue in its employment in any capacity in any business carried on by it as a member –
- 3.120.1.1 any sole proprietor, partner, officer or employee of a member expelled from the JSE;
- 3.120.1.2 or any such sole proprietor, or partner whose membership has been terminated by the JSE,
- 3.120.1.3 any person refused approval to operate as an investment manager in terms of the Act or any other act;
- 3.120.1.4 any person expelled from membership of any other exchange; or
- 3.120.1.5 any person who is an unrehabilitated insolvent or has been a defaulter or has been convicted of theft, fraud, forgery, or any other crime involving dishonesty.

- 3.120.2 The consent of the JSE may be given for a limited period and may be withdrawn at any time: Provided the JSE gives the member one calendar month's notice of its intention to withdraw such consent.

3.130 Trading name

The JSE shall be entitled to refuse any member approval of membership, should the JSE in its sole discretion deem the name under which the member proposes to operate, to be inappropriate or unacceptable for any reason.

3.140 Notices

3.140.1 Notice to the JSE by members

Every member shall notify the JSE of a business and postal address, and a secured electronic delivery mechanism address at which that member shall accept the delivery of all notices issued by the JSE in terms of the derivatives rules.

3.140.2 Notice to members

3.140.2.1 Any notice given by the JSE in terms of the derivatives rules and directives shall be in writing.

3.140.2.2 A notice may be delivered by means of an electronic delivery mechanism or by hand or by registered post.

3.140.2.3 Any notice delivered by the JSE by hand before 16:00 on a business day at the physical address of the member, shall be deemed, unless the contrary is proved, to have been received on the date of delivery.

3.140.2.4 Any notice transmitted by an electronic delivery mechanism before 16:00 on a business day, shall be deemed, unless the contrary is proved, to have been received on the date of the transmission.

3.140.2.5 Any notice delivered by the JSE by registered post shall be deemed, unless the contrary is proved, to have been received within seven business days after being dispatched.

3.150–3.270 [Reserved]

3.275 Surveillance and investigation by the JSE's Surveillance Department

3.275.1 Surveillance

The JSE's Surveillance Department shall at all times have the power to set up and maintain systems for-

3.275.1.1 monitoring compliance by members with the provisions of the Act, the derivatives rules, directives and Board decisions and any arrangements made with a clearing house for the provision of services and facilities; and

3.275.1.2 the surveillance of any matter relevant for the purposes of the Act and these derivatives rules.

3.275.2 Investigation

3.275.2.1 The Director: Surveillance, and any other person designated by him, shall at all times have the power to:

3.275.2.1.1 investigate any JSE related activities of any person who at the relevant time was a member or a partner, employee or officer of a member;

- 3.275.2.1.2 investigate whether that member or any of its employees complies with all the provisions of the Act, these derivatives rules, JSE directives and Board decisions;
 - 3.275.2.1.3 investigate whether the member is trading in such a manner that there is a danger that such member may not be able to meet its commitments to clients, other members or the clearing house;
 - 3.275.2.1.4 investigate whether such member is conducting its business in a manner which could be detrimental to the interest, good name or welfare of the JSE or its members; and
 - 3.275.2.1.5 require any person who is subject to the jurisdiction of the JSE and who is believed to be able to furnish any information on the subject of any investigation or to have in his or her possession or under his or her control any book, document, tape or electronic record or other object which has a bearing on the subject of the investigation, to produce such book, document, tape or electronic record or other object or to appear at a time and place specified, to be questioned by any of the abovementioned persons, to furnish such information or to produce such book, document, tape, electronic record or other object: Provided that the subject of the investigation has first been put to such person. Such person may, if he or she is not a sole proprietor or an executive director or senior partner of a member, request to be assisted by the sole proprietor or by an executive director or senior partner of the member by which the person is employed.
- 3.275.3 The Director: Surveillance may delegate the power granted to him in terms of rule 3.275.2.1 to any member of his staff.
- 3.275.4 Referral to another authority
- Should the JSE's Surveillance Department become aware of any possible contravention of law by a person over whom the JSE does not have jurisdiction, the JSE's Surveillance Department shall be entitled to refer such matter to the appropriate authority or authorities, whether outside or within the Republic of South Africa.

3.280 Use Of Information Obtained By the JSE's Surveillance Department

Any information, document, book, tape or electronic record or other object obtained by the JSE's Surveillance Department, whether by investigation or otherwise, may be used in evidence in any disciplinary proceedings contemplated in rule 3.290 below and may be furnished by the JSE's Surveillance Department to any other body which may have jurisdiction over the matter under consideration, whether outside or within the Republic of South Africa.

3.285 Improper Conduct

The following acts and practices whether of commission or omission on the part of any person who at the time of the alleged act or practice was a member or a partner, employee or officer of a member shall constitute improper conduct: Provided that the acts and practices so specified are not intended to be a complete list of acts and practices which may constitute improper conduct:

- 3.285.1 committing or attempting to commit any act which is any one or more of dishonest, fraudulent, dishonourable or disgraceful;
- 3.285.2 being a party to, or facilitating or conducting a transaction which is fictitious and/or has a dishonest or unlawful motive;

- 3.285.3 contravening, attempting to contravene, or failing to comply with any one or more of any provision of the Act, a JSE rule, a directive or a Board decision;
- 3.285.4 negligently or recklessly conducting the business or affairs of the member in such a way that actual or potential prejudice is, or may be, caused to the JSE, any other member, a client of a member or the general public. The failure by a member to introduce appropriate and reasonable safeguards or controls to avoid such prejudice may be treated where appropriate as constituting either negligence or recklessness;
- 3.285.5 committing or attempting to commit any act which is detrimental to any one or more of the interest, good name or welfare of the JSE or its members;
- 3.285.6 knowingly obstructing the business of the JSE or its members;
- 3.285.7 failing, when requested, to assist the JSE's Surveillance Department in the exercise of its duties (which shall include, but shall not be limited to, failure without sufficient cause to provide information in accordance with the provisions of rule 3.275.2.1.5).

3.290 Disciplinary procedures

3.290.1 Conclusion of investigation

On conclusion of any investigation in terms of rule 3.275 and if, after having considered all the relevant information in his possession, the Director: Surveillance is of the opinion that there are grounds for an allegation of improper conduct, the Director: Surveillance may:

3.290.1.1 refer the matter for determination to a Disciplinary Committee; or

3.290.1.2 if he considers that the alleged conduct is so serious that it might warrant the imposition of a fine in excess of the amount referred to in rule 3.290.2.4 or suspension or termination of membership or employment with a member, prefer a formal charge against such person ("the respondent") setting out a brief statement of facts constituting the alleged offence. Such charge shall be referred to a disciplinary tribunal ("a Tribunal"), to be heard in terms of these derivatives rules. Such charge may further, in the discretion of the Director: Surveillance, make provision for an admission of guilt.

3.290.2 Disciplinary Committee

3.290.2.1 The Chairman may from time to time appoint one or more Disciplinary Committees. Each Disciplinary Committee shall consist of three persons, as follows: any one of the Chairman or a Deputy Chairman or the Chief Executive Officer or acting Chief Executive Officer of the JSE, and at least two appropriate representatives of two members. The Chairman, Deputy Chairman, Chief Executive Officer or acting Chief Executive Officer who is a member of the Disciplinary Committee shall be the chairman. A Disciplinary Committee shall have the right at any time to co-opt additional members, whenever it deems such additional appointments to be necessary and appropriate.

3.290.2.2 A Disciplinary Committee may, subject to the provisions of rule 3.290.2.3:

3.290.2.2.1 issue instructions to the person whose conduct or omission is under consideration concerning action which must be taken, or not be taken, to remedy the matter referred to the Disciplinary Committee;

3.290.2.2.2 warn, reprimand, censure or, subject to the provisions of rule 3.290.2.4, impose a fine (with or without ordering that a contribution be made towards the JSE's costs) on any person who has, in the reasonable opinion of the Disciplinary Committee, been guilty of improper conduct;

- 3.290.2.2.3 in relation to a partner, officer or employee of a member, direct the member to conduct a disciplinary enquiry into the acts or omissions of such person;
 - 3.290.2.2.4 direct a member to ensure that any sanction imposed on a partner, officer or employee of that member is complied with by such partner, officer or employee;
 - 3.290.2.2.5 direct a member to prevent or relieve a partner or officer or employee of that member from carrying out any specified activity, function or duty for such reasonable period as the Disciplinary Committee deems appropriate; and/or
 - 3.290.2.2.6 if at any stage it determines that the matter referred to it is sufficiently serious to be heard by a Tribunal, stop the proceedings, and refer the matter to a Tribunal.
- 3.290.2.3 A Disciplinary Committee may not impose any penalty contemplated in rule 3.290.2 unless:
- 3.290.2.3.1 the alleged improper conduct has first been put to the person who is alleged to have committed it. If such person is a sole proprietor, partnership or corporate member, the alleged improper conduct shall be put to the sole proprietor or to the executive director or senior partner as the case may be or otherwise to a duly authorised employee of the member; and
 - 3.290.2.3.2 such person has been given an opportunity (orally or in writing) of explaining his or her conduct after being warned that any explanation furnished pursuant to these derivatives rules may be used in evidence against him or her.
- 3.290.2.4 No fine imposed by a Disciplinary Committee may exceed R25 000 per contravention, or such other amount as the JSE may determine by directive from time to time. A Disciplinary Committee may direct that any action taken in terms of rule 3.290.2 be published in a JSE Gazette or other member publication and/or in the media.
- 3.290.2.5 Any person in respect of whom a Disciplinary Committee has imposed a reprimand, censure, or fine (but not a warning) shall have the right to demand, within a period of three days after the imposition of such reprimand, censure, or fine, that the matter shall be heard de novo by a Tribunal. The Tribunal shall, if it finds the person guilty of the conduct which forms the subject of the charge, be entitled to impose a penalty more severe than that imposed by the Disciplinary Committee.
- 3.290.3 Preferring charges to be heard by a Tribunal
- 3.290.3.1 Where the Director: Surveillance has preferred a formal charge against a respondent, the charge sheet shall, in addition to the matters listed in rule 3.290.1.2, be in a form prescribed by the Director: Surveillance, be signed by the Director: Surveillance or his Deputy, and be served on the respondent in such manner as the Director: Surveillance may determine.
 - 3.290.3.2 Where the Director: Surveillance has decided to make provision for an admission of guilt, he shall stipulate:
 - 3.290.3.2.1 the amount of the fine payable pursuant to the admission of guilt and any required contribution towards the JSE's costs as well as the period within which such amounts must be paid. In determining the amount of such fine and where the person has benefited financially as a result of the alleged transgression, the Director: Surveillance shall take such

- benefit into consideration. The admission of guilt may, in particular, provide for the fine to be suspended for a period;
- 3.290.3.2.2 the manner and time in which the admission of guilt may be made, which time shall not be a period in excess of 50 business days from the date on which the charge sheet is served on the respondent; and
- 3.290.3.2.3 whether the terms of the admission of guilt should be published in a JSE Gazette and/or in the media.
- 3.290.3.3 A respondent:
- 3.290.3.3.1 may, if the respondent is given an opportunity to sign an admission of guilt, admit guilt to such charges within the period set out in the charge sheet; or
- 3.290.3.3.2 may within 20 business days after receipt of the charge sheet request particulars to the charges, to which the Director: Surveillance shall be obliged to respond within 20 business days after receipt of such request; and
- 3.290.3.3.3 shall, if no admission of guilt is tendered by the Director: Surveillance or if the respondent decides not to admit guilt to the charges, file a defence to such charges on or before 50 business days after the date on which the charge sheet was served on the respondent or within 20 days after the date on which the JSE has responded to the request for further particulars, whichever is later.
- 3.290.3.4 Thereafter the chairman of the Tribunal shall determine the date on which the charges shall be heard, which date shall not without good reason be later than six months after the charge sheet was served on the respondent.
- 3.290.3.5 No extension of the time periods set out in rule 3.290.3, including the date for the hearing of the charges shall be allowed without good reason. Furthermore no such extension shall be allowed unless the consent of the chairman of the Tribunal is obtained.
- 3.290.3.6 Tribunal
- 3.290.3.6.1 The Chairman may from time to time appoint one or more Tribunals each comprised of three members.
- 3.290.3.6.2 The members of a Tribunal shall be:
- 3.290.3.6.2.1 a retired judge, or a practising or retired senior counsel, or a practising or retired attorney with not less than fifteen years experience. Such person shall act as chairman of the Tribunal;
- 3.290.3.6.2.2 a professional person appointed by reason of that person's knowledge of financial services as it relates to the matter under consideration; and
- 3.290.3.6.2.3 a person appointed by reason of that person's knowledge of or experience in the financial markets.

3.295 Procedure and Evidence – Disciplinary Matters

- 3.295.1 Any charges preferred shall be decided on a balance of probabilities.

- 3.295.2 In a hearing before a Tribunal:
- 3.295.2.1 the chairman of the Tribunal shall decide all matters of law which may arise during the hearing, and whether any matter constitutes a question of law or a question of fact, but all three members of the Tribunal shall by a simple majority decide all other matters arising during the hearing;
 - 3.295.2.2 the chairman of the Tribunal shall determine the procedure which the Tribunal shall follow both in respect of preliminary issues and in respect of the hearing itself, subject to these derivatives rules and to the principles of natural justice;
 - 3.295.2.3 the JSE may instruct attorneys or counsel to prefer and prosecute the charges on behalf of the JSE, or the charges may be prosecuted by an employee of the JSE; and
 - 3.295.2.4 the respondent shall be entitled to be legally represented at the respondent's own cost and shall, where the respondent is not a sole proprietor or an executive director or senior partner of a member firm, be entitled to be assisted by an executive director or senior partner of the member by which the respondent is employed.
- 3.295.3 Should a respondent without good cause fail to attend a hearing before a Tribunal at the time and place stated in the charge sheet, the Tribunal shall be entitled to proceed with its consideration of the charge in the absence of the respondent.
- 3.295.4 If, at any stage during a hearing before the Disciplinary Committee or a Tribunal, one or more of the members of the body hearing the matter dies or retires or becomes otherwise incapable of acting or is absent, the hearing shall, where the remaining members constitute a majority of the body before whom the hearing was commenced, proceed before such remaining members and, provided that the remaining members are in agreement, their finding shall be the finding of the body concerned. In any other case, the matter shall be heard de novo.
- 3.295.5 If a Tribunal finds a respondent guilty of an offence, the Tribunal shall have the powers set out in and shall apply rule 3.300.
- 3.295.6 If the proceedings before a Disciplinary Committee or a Tribunal are recorded, any person charged shall be entitled to be supplied with a record of the hearing of such charges, and any person who has made oral representations shall be entitled to be supplied with a record of that portion of the proceedings which related to that person's oral representations.

3.300 Disciplinary Matters – Penalties

- 3.300.1 When any person has been found guilty of improper conduct by a Tribunal pursuant to these derivatives rules, the Tribunal:
- 3.300.1.1 may by a simple majority warn or impose a reprimand, censure or fine upon the respondent, which fine shall in respect of each contravention not exceed R1 million, or such other amount as may be stipulated in the Act or in any regulations promulgated in terms of the Act;
 - 3.300.1.2 shall in determining an appropriate penalty take into account:
 - 3.300.1.2.1 any previous conviction in terms of the rules of the JSE or in a court of law;
 - 3.300.1.2.2 the harm or prejudice which is caused by the offence;
 - 3.300.1.2.3 any other aggravating, mitigating or extenuating circumstances; and
 - 3.300.1.2.4 where it is possible that the membership of the respondent may be terminated, the representations of such person in this regard;

- 3.300.1.3 may by a simple majority, on such conditions as the Tribunal may deem fit, suspend or terminate the membership of a member who has been found guilty of improper conduct or in the case of a partner or an officer or employee of a member, require such member to hold a disciplinary enquiry to consider terminating or suspending the employment of such person;
- 3.300.1.4 may direct a member to ensure that any sanction imposed by the Tribunal on a partner, officer or employee of that member is complied with by such partner, officer or employee;
- 3.300.1.5 may make a fair and reasonable order as to costs; and
- 3.300.1.6 may order that particulars of the offence and/or finding of the Tribunal and/or the penalty imposed be published in a JSE Gazette and/or in the media: Provided that if publication is ordered, the respondent shall be given an opportunity to make representations to the Tribunal in this regard.
- 3.300.2 A Tribunal may impose any one or more of the penalties referred to in rule 3.300.1.
- 3.300.3 Any penalty or part thereof may be suspended on such conditions as the Tribunal may determine.
- 3.300.4 Should a member or a partner, officer or employee of a member fail to pay any fine imposed by a Disciplinary Committee or a Tribunal, within 7 days after being informed of the amount of the fine, the JSE shall have the right, after serving notice of not less than 3 days on such person, to:
- 3.300.4.1 recover such fine from such member, partner, officer or employee, as the case may be, in a court of competent jurisdiction;
- 3.300.4.2 terminate or suspend (on such conditions as the JSE may deem fit) the membership of such member, or in the case of a partner, officer or employee of a member, require such member to hold a disciplinary enquiry to consider terminating or suspending the employment of such person; and/or
- 3.300.4.3 direct a member to prevent or relieve a partner or officer or employee of that member from carrying out any specified activity, function or duty for such reasonable period as the JSE deems appropriate.
- 3.300.5 The amount of any fine paid to the JSE pursuant to these derivatives rules shall be paid into the Fidelity Fund. Any costs paid to the JSE pursuant to an award made by a Disciplinary Committee or a Tribunal shall be paid into the general funds of the JSE.
- 3.300.6 A Tribunal may, upon good cause shown and subject to such conditions as the Tribunal may impose, vary or modify any penalty which it may have previously imposed on any person: Provided that in modifying or varying such penalty, the Tribunal shall under no circumstances increase such penalty.
- 3.300.7 [Reserved]
- 3.300.8 Should any termination of the membership of a member be suspended as a result of an appeal being lodged in terms of the Act, such suspension may be made subject to such conditions as the JSE may determine. Any member whose membership has been terminated and who lodges an appeal in terms of the Act shall simultaneously inform the Director: Surveillance that an appeal has been lodged.

3.305 Urgent Issues

- 3.305.1 In order to ensure that the business of the JSE is carried on with due regard to the public interest, the Chairman may from time to time appoint one or more Urgent Issues Committees. The Chief Executive Officer or the acting Chief Executive Officer, the Chairman and/or a Deputy Chairman of the JSE and at least two other members of the Board shall constitute an Urgent Issues Committee.
- 3.305.2 An Urgent Issues Committee shall consider whether a member is operating in such a manner that there is imminent danger that such member may be unable to meet its commitments to clients, counterparties, other members or to a settlement system of the JSE or any other exchange, or that

it is conducting business in a manner which could be directly detrimental to the interests of the JSE or to the interests of the members of the JSE and the public.

- 3.305.3 If an Urgent Issues Committee resolves by a two-thirds majority that an investigation into the affairs of a member in terms of these derivatives rules has revealed that the member is operating in such a manner that there is such imminent danger as is referred to in rule 3.305.2, the Urgent Issues Committee may call upon senior representatives of the member to attend a meeting of the Urgent Issues Committee, which meeting may be called on not less than one hour's notice, to hear the concerns of the Urgent Issues Committee and to discuss how such concerns may be resolved.
- 3.305.4 With the agreement of the member concerned or, should the outcome of such meeting fail to satisfy the Urgent Issues Committee with regard to the above, the Urgent Issues Committee may by a two-thirds majority and subject to this rule 3.305:
- 3.305.4.1 prohibit such member from trading;
 - 3.305.4.2 restrict the trading activities of such member in such manner as it deems fit, including applying of rule 3.305.5; and/or
 - 3.305.4.3 give such member such instructions as it may deem necessary in the interests of the member's clients and counterparties or other members or any settlement system of the JSE or any other exchange.
- 3.305.5 The Urgent Issues Committee shall during the period of any order in terms of rule 3.305.4 have such power as it in its discretion may deem fit to appoint a registered public accountant and auditor or a member or employee of the JSE to supervise and control the activities of the member, at the member's cost. Such member may further be prohibited from entering into JSE related contracts without the prior consent of the person appointed as aforesaid to control and supervise the member which consent may be given upon such terms and conditions as the Urgent Issues Committee and/or the said appointee shall determine.
- 3.305.6 Notice to the member concerned of such prohibition, restriction or instruction shall be accompanied by particulars of any alleged contraventions of the Act, derivatives rules, directives, Board decisions and special gazettes governing members. Any requirements of the Urgent Issues Committee for the rectification of the alleged contraventions shall be stated so as to enable the member in question to apply to the Urgent Issues Committee for the removal of the order once the conditions stated in the order have been satisfied.
- 3.305.7 Any action taken by an Urgent Issues Committee in terms of this rule may continue until such time as that Committee is satisfied as to the financial position and business conduct of the member in question: Provided that such action shall be reviewed by the Committee at least once every month and any order given above shall thereafter only continue to the extent that such continuation is resolved by a two-thirds majority of the Committee.

3.310 Disciplinary Matters – Transactions Open

- 3.310.1 In the event of any member being suspended or ceasing to enjoy membership other than by death, expulsion or resignation, and having open positions with another member under these derivatives rules, such transactions shall be dealt with in terms of the default rules.

3.325 Default, suspension or termination of membership – Control of assets and accounting records

- 3.325.1 In the event of any member being suspended or declared a defaulter or ceasing to enjoy membership by termination –
- 3.325.1.1 the member shall hand over to the JSE all books and accounting records of the member including all scrip registers, safe custody ledgers and cheque books, and all cash, securities, bonds and other assets relating to the stockbroking business including cash and control of securities and bonds held on behalf of clients in safe custody in a banking institution;

- 3.325.1.2 the Board may grant authority to the Director: Surveillance or his nominated deputy to assume control of such cash, securities and bonds referred to in rule 3.325.1.1 which are owned by clients, including money market instruments, securities and bonds held on behalf of clients in safe custody and cash held on behalf of clients in JSE Trustees (Pty) Limited.
- 3.325.2 The Director: Surveillance shall take reasonable steps to ensure that any market scrip held by a member ("the scrip") or funds held either by a bank in terms of the Financial Institutions (Investment of Funds) Act, 1984, or by JSE Trustees (Pty) Limited on behalf of a client ("the funds"), are identified as the client's property. The Director: Surveillance shall take reasonable steps to ensure that only the scrip or funds which are identified as the client's property and which are unencumbered are returned to a client or to his order if so authorised in terms of rule 3.325.2 by the client in writing.
- 3.325.2.1 A client of a member who has been suspended or declared a defaulter, or who has ceased to enjoy membership by termination under this rule, shall warrant in writing to the Director: Surveillance that he is the lawful owner of any scrip or funds returned to him before such scrip or funds are returned to him, by the Director: Surveillance under rule 3.325.2.
- 3.325.2.2 If any scrip or funds are returned to a client, under the provisions of rule 3.325.2, and it is thereafter established that ownership of such returned scrip or funds does not vest in the client, the client shall immediately return such scrip or funds to the Director: Surveillance, upon written notification by the Director.
- 3.325.2.3 Where such returned scrip or funds under rule 3.325.2 have been alienated by the client, the client shall immediately, and insofar as he is able to, effect the return of such scrip (or the equivalent amount of such scrip) or funds to the Director: Surveillance, upon written notification by the Director.
- 3.325.3 The client shall, before any scrip or funds are returned to him under rule 3.325.2, indemnify the Director: Surveillance in writing for any loss sustained by or damage caused to any person, including, but not limited to, the client, as a result of anything done or omitted by the Director: Surveillance in the bona fide exercise of any power, or performance of any duty or function under or by virtue of rule 3.325.2, as a result of the return of the scrip or funds to the client and the alienation by the client of such returned scrip or funds in respect of which he is not the lawful owner.
- 3.325.4 In the event of the default of a member, the authority referred to in rule 3.325.1.2 shall endure until such time as the member is placed under provisional sequestration or liquidation when control of the assets in the possession of the member shall vest in the appointed trustee or liquidator.

3.330–3.340 [Reserved]

3.350 JSE's powers of publication

- 3.350.1 The JSE may in its discretion and in such manner as it may deem fit, notify the public of or cause to be notified to the public any fact that the JSE considers to be in the public interest, including, but not limited to the name of a member or any employee or officer of a member and the fact that any such employee or officer has been found guilty of any charge and of the sentence so imposed on such member, employee or officer of a member. The JSE shall inform or cause the public to be informed that a particular member or employee or officer of a member has been expelled, suspended, declared a defaulter or has otherwise ceased to be a member.
- 3.350.2 No action or other proceeding shall in any circumstances be taken by any member or any employee or officer of a member referred to in any notification referred to above or in a JSE Gazette, against the JSE or any Board or Committee member or employee thereof or any person publishing or circulating the same, and this rule shall operate as leave to any person to publish and circulate such notification and be pleadable accordingly.

SECTION**4**

Section 4: Derivatives Membership**Scope of section**

- 4.10 Classes and categories of derivatives membership
- 4.20 Capital adequacy requirements

DERIVATIVES MEMBERSHIP

4.10 Classes and categories of derivatives membership

- 4.10.1 A derivatives member of the JSE shall be registered to trade in the financial derivatives market or the agricultural products market or in both, and shall in respect of each market be registered in one of two classes, namely, as a clearing or non-clearing member (derivatives) in such market and in one of two categories, namely as a broking or non-broking member (derivatives) in such market.
- 4.10.2 A derivatives member shall be required to hold and retain one JSE right.
- 4.10.3 A non-clearing member (derivatives) may only enter into a clearing agreement with one clearing member (derivatives) to clear and settle the trades of that non-clearing member (derivatives).
- 4.10.4 A broking member (derivatives) -
- 4.10.4.1 may be a clearing member (derivatives) or a non-clearing member (derivatives);
 - 4.10.4.2 shall not be a natural person; and
 - 4.10.4.3 shall have and continuously maintain the administrative systems and expertise to ensure -
 - 4.10.4.3.1 the adequate management of his own and his clients' funds in accordance with these derivatives rules;
 - 4.10.4.3.2 that an accurate record of his own and his clients' positions is kept at all times; and
 - 4.10.4.3.3 that his clients' trades, positions and cash balances under control of the broking member (derivatives) are timeously reported to such clients.
- 4.10.5 A non-broking member (derivatives) shall not be entitled to trade for or on behalf of clients or to enter into client agreements with any client.

4.20 Capital adequacy requirements

- 4.20.1 A derivatives member shall at all times have own funds equal to the greater of -
- 4.20.1.1 the initial capital referred to in rule 4.20.2, 4.20.3, 4.20.4 or 4.20.5 as the case may be; or
 - 4.20.1.2 thirteen weeks operating costs; plus
 - 4.20.1.3 the position risk requirement; and

4.20.1.4 the settlement risk requirement; and

4.20.1.5 the large exposure risk requirement; and

4.20.1.6 the foreign exchange risk requirement;

such that the following formula is satisfied -

4.20.1.7 $ONF \geq CAR$

And

$CAR = (\text{greater of } ICR \text{ or } AOC/4) + PRR + CRR + FXR + LPR$

where

$ONF =$ Own funds

$CAR =$ Capital adequacy requirement

$ICR =$ Initial capital requirement

$AOC =$ Annual operating costs

$PRR =$ Position risk requirement

$CRR =$ Counterparty risk requirement

$FXR =$ Foreign exchange risk requirement

$LPR =$ Large position risk requirement

4.20.1A The following provisions shall apply to a derivatives member that is an external company -

4.20.1A.1 the external company shall, when submitting its application for membership, submit proof of compliance with the requirements of Section 322 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973) by furnishing the JSE with the certificate of registration as provided for in Section 322(2) of the said Companies Act;

4.20.1A.2 the own funds of the local branch of the external company shall at all times exceed the liabilities of the said local branch of the external company in the Republic by an amount equal to or greater than that provided for in rule 4.20.2. 4.20.3. 4.20.4 or 4.20.5, as the case may be;

- 4.20.1A.3 the foreign parent of the local branch of the external company shall in writing confirm to the exchange that it is required to comply with capital adequacy requirements similar to those in the Republic, and that they are reporting such as required to an appropriate foreign regulator;
- 4.20.1A.4 the thirteen weeks operating costs requirement in rule 4.20.1.2 shall relate to the operating costs of the local branch of the external company in the Republic; and
- 4.20.1A.5 an external company which operates as a branch by means of which a foreign institution conducts the business of a bank, shall submit its capital adequacy returns in terms of rules 3.70.4 and 3.70.5 to the Registrar of Banks, and shall at all times comply with the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990) and any Conditions published in terms of the said Banks Act.
- 4.20.2 A non-clearing, non-broking member (derivatives) that does not have clients in any other market shall have the initial capital as required by his clearing member (derivatives).
- 4.20.3 A non-clearing, broking member (derivatives) who does not receive a client's margins or hold the client's margins in terms of rule 8.60.4 or who does not receive any other assets of his client with respect to the client's buying and selling of financial instruments whether listed by the JSE or not, or with respect to the client's buying and selling of securities, shall have an initial capital of at least R200 000 (two hundred thousand Rand) or such other minimum amount that the JSE may, subject to the approval of the Registrar, decide.
- 4.20.4 A non-clearing, broking member (derivatives) who receives client's margins or holds clients' margins in terms of rule 8.60.4, or that receives any other assets of his client with respect to the client's buying and selling of financial instruments whether listed by the JSE or not, or with respect to the client's buying and selling of securities, shall have an initial capital of at least R400 000 (four hundred thousand Rand, or such other minimum amount that the JSE may, subject to the approval of the Registrar, decide.
- 4.20.5 A clearing member (derivatives) shall have own funds of R200 000 000 (two hundred million Rand), or such other sum as the JSE may determine: Provided that the JSE may, at its discretion, impose additional suretyship, guarantee or other requirement on a clearing member (derivatives) if -
- 4.20.5.1 the sum of the initial margin with respect to the positions of the clearing member (derivatives), its clients, the non-clearing members (derivatives) with which the clearing member (derivatives) has entered into clearing agreements and the clients of such non-clearing members (derivatives), reaches the limit as contemplated in rule 10.10.1; or
- 4.20.5.2 the own funds of the clearing member (derivatives) as specified in rule 4.20.5 have decreased to the limit referred to in rule 10.10.1.
- 4.20.6 A clearing member (derivatives) shall provide, maintain and keep in force a suretyship in favour of the clearing house by a financial or other institution acceptable to the JSE, in such form and upon

such terms and conditions as the JSE may determine, for the due performance of all or any of its obligations to the clearing house in terms of these derivatives rules, jointly and severally, for an amount of not less than R10 000 000 (ten million Rand) or such other sum as the JSE may determine.

- 4.20.7 The JSE shall be entitled to suspend a derivatives member should there be a deficiency in the capital adequacy requirement of the derivatives member as prescribed in the derivatives rules and directives.

SECTION**5****Section 5: Registered Officers****Scope of section**

- 5.10 Derivatives members' obligation to ensure registration of officers
- 5.20 Registered dealers to trade for a derivatives member
- 5.30 Dealers to trade only with other registered dealers
- 5.40 Natural persons functioning as registered officers
- 5.50 Registration of officers by the JSE
- 5.60 Termination of the registration of an officer
- 5.70 Registration and termination effective
- 5.80 Derivatives member remains responsible
- 5.90 Giving of advice by employees

REGISTERED OFFICERS**5.10 Derivatives members' obligation to ensure registration of officers**

Each derivatives member which is a body corporate or a partnership -

5.10.1 shall ensure the registration by the JSE of a compliance officer who shall -

5.10.1.1 without relieving that derivatives member from his responsibility to comply with the provisions of the Act and these derivatives rules, be responsible for ensuring compliance by that derivatives member with the provisions of the Act and these derivatives rules;

5.10.1.2 have obtained such qualification as may be required by the JSE;

5.10.1.3 in the event of any breach of these derivatives rules or problem or query arising in respect of any trade or alleged trade or position of the derivatives member or any of his clients or any non-clearing member (derivatives) with which the clearing member (derivatives) has entered into a clearing agreement in terms of these derivatives rules, immediately on the request of the JSE or the clearing house or his clearing member (derivatives), take such steps as may be necessary to rectify the breach or to eliminate the problem or to satisfy the query;

5.10.1.4 receive all notices to the derivatives member from the JSE or the clearing house or the clearing member (derivatives) and be responsible to ensure that all such notices are complied with; and

5.10.1.5 ensure compliance with all prescribed agreements referred to in section 14 of these derivatives rules.

5.10.2 shall not carry on business for more than two months in any continuous period of twelve months unless such member has registered a compliance officer in terms of rule 5.10.1: Provided that in the absence of a duly appointed compliance officer, or where the post has become vacant, the sole proprietor, or the senior partner, or the senior director, as the case may be, shall temporarily assume the responsibility of the compliance officer as referred to in rule 5.10.1, for no longer than 2 months.

5.10.3 shall ensure the registration by the JSE of dealers who, subject to rule 5.20, shall be the only persons entitled to trade on behalf of the derivatives member and who shall be either -

5.10.3.1 junior dealers who may trade for a derivatives member's own account but not for or on behalf of clients and who shall have obtained such qualification that may be required by the JSE; or

5.10.3.2 senior dealers who may trade for a broking member (derivatives) own account and for or on behalf of clients and who shall have obtained such qualification that may be required by the JSE.

- 5.10.4 shall ensure that no person is registered as a registered officer unless he has entered into a written agreement with the derivatives member in terms of which he agrees to be bound by the provisions of the Act, the derivatives rules, the directives, customs and usages of the JSE.

5.20 Registered dealers to trade for a derivatives member

A derivatives member shall not trade for his own account without having at least one junior dealer or one senior dealer present at the derivatives member's place of business or, for or on behalf of clients, without at least one senior dealer present at the derivatives member's place of business, unless the JSE has in writing granted temporary registration to a person nominated in writing by the derivatives member to trade for a period not exceeding fifteen business days in the absence of such junior or senior dealer. The JSE shall publish the name of such nominee in a notice to derivatives members.

5.30 Dealers to trade only with other registered dealers

No dealer shall trade with a person whom they know or ought reasonably to know is not registered as a dealer of the other derivatives member concerned or person authorised to trade for the derivatives member in terms of rule 5.20.

5.40 Natural persons functioning as registered officers

A derivatives member who is a natural person shall fulfil all the functions of the compliance officer and junior dealer referred to in rule 5.10: Provided that he may appoint the compliance officer of his clearing member (derivatives) to act on his behalf as his compliance officer.

5.50 Registration of officers by the JSE

- 5.50.1 An application for the first registration as a registered officer shall be made to the JSE in the manner and on the form prescribed by the JSE.
- 5.50.2 The JSE shall in a notice to derivatives members publish the name of the applicant, and derivatives members shall within ten business days of such notice notify the JSE in writing of objections to or comments on the application.
- 5.50.3 The JSE shall convene a meeting of the JSE Executive to consider the application referred to in rule 5.50.1 and any objection to or comment on it in order to recommend to the JSE to accept or reject the application.
- 5.50.4 An application to change the registration of a registered officer from one derivatives member to another or from one office to another shall be made in writing to the Chief Executive Officer by the derivatives member intending to register the officer and the Chief Executive Officer shall, in his discretion, decide to grant such change in registration or to refer the application to the JSE Executive for consideration at its next meeting: Provided that, if aggrieved by the decision of the JSE Executive, the derivatives member concerned shall have the right of appeal to the appeal board.

- 5.50.5 The JSE may, in its discretion, for a period not exceeding ninety (90) days, grant the temporary registration of an officer pending the attainment by him of the qualifications required for the office in question.

5.60 Termination of the registration of an officer

A derivatives member shall notify the JSE in writing of its decision to terminate the registration of a registered officer in its name, in which event the JSE shall be entitled to request full details of the circumstances of the termination.

5.70 Registration and termination effective

The registration, whether permanent or temporary, or termination of the registration of a registered officer in the name of a particular derivatives member in a particular office shall become effective on the date and the time of the notice to derivatives members by the JSE, unless it is stated otherwise in the notice.

5.80 Derivatives member remains responsible

The appointment or registration of any officer referred to in this rule 5 shall not in any way relieve a derivatives member from any of his duties and responsibilities in terms of the Act and these derivatives rules, and the derivatives member's liability to fulfil those duties and responsibilities shall remain a principal liability and shall not be accessory or subordinate to the liabilities of such officer.

5.90 Giving of advice by employees

A derivatives member shall, in the course of its business, give advice to its clients on the buying and selling of financial instruments only through an affiliated officer.

SECTION

6

Section 6: Reserved

SECTION**7**

Section 7: Trading**Scope of section**

- 7.10 Financial market
- 7.20 Offers and acceptances
- 7.30 Order priority
- 7.40 Trading capacity
- 7.50 Affiliated officers and derivatives members trading as clients
- 7.60 Trading for or on behalf of clients
- 7.70 Automated trading system
- 7.80 Derivatives members obligations in relation to the ATS
- 7.90 Trading times
- 7.100 Cross trades
- 7.110 Pre-arranged trades
- 7.120 Solicitation of offers
- 7.130 Delta trades
- 7.140 Aggregation and division of trades
- 7.150 Trade allocation
- 7.160 Trading restriction
- 7.170 Rules of trading that are particular to the physical delivery of agricultural commodity contracts

TRADING

7.10 Financial market

The business of the buying and selling of exchange contracts as contemplated by section 8(2) of the Act shall be conducted both on the ATS and off-ATS. Trading in all exchange contracts shall be conducted by means of the ATS: Provided that -

- 7.10.1 trading in option contracts or combinations of option and futures contracts and in futures in a number of contracts larger than the number determined by the JSE may be conducted off-ATS until such time as the JSE may determine;
- 7.10.2 trading by a derivatives member with another derivatives member as principals pursuant to an order executed for the other derivatives member on the ATS may be conducted off-ATS, subject to rule 7.160.

7.20 Offers and acceptances

- 7.20.1 Two derivatives members trading off-ATS or a derivatives member and a client shall have concluded a trade when a valid offer made by one of them is accepted by the other.
- 7.20.2 An offer in terms of rule 7.20.1 may include the following specifications -
 - 7.20.2.1 The particular exchange contract;
 - 7.20.2.2 the number of exchange contracts to be bought or sold;
 - 7.20.2.3 a clear indication of whether the offer is to buy or sell;
 - 7.20.2.4 the price at which the offeror is prepared to trade expressed as -
 - 7.20.2.4.1 the best price; or
 - 7.20.2.4.2 any price that is better than a specified worst price; or
 - 7.20.2.4.3 a specific price;
 - 7.20.2.5 a clear indication of whether the derivatives member to whom the offer is made is to exercise his discretion in terms of either rule 7.20.2.4.1 or rule 7.20.2.4.2;
 - 7.20.2.6 the period of time for which the offer will remain open: Provided that in the case of -
 - 7.20.2.6.1 a verbal offer, if no such period is specified and if the offer is not accepted immediately, it shall be deemed to have been withdrawn on termination of the verbal communication;
 - 7.20.2.6.2 a written offer, a period of time shall be specified;

- 7.20.2.7 subject to rule 7.20.2.10, a clear indication of whether the derivatives member is to trade with the client as an agent or as a principal: Provided that, if no such stipulation is made, the derivatives member shall trade with the client in the capacity specified in the client agreement or, if no such specification is made in the client agreement, then the derivatives member may trade with the client as a principal in terms of the derivatives rules;
- 7.20.2.8 the date and precise time when the offer is made or varied;
- 7.20.2.9 a clear indication of whether in the case of an order the derivatives member is allowed any discretion as to the number of exchange contracts more or less than those specified under rule 7.20.2.2 that the offeror shall be prepared to buy or sell;
- 7.20.2.10 a clear indication of whether in the case of an order the derivatives member shall be entitled to fill the order in more than one purchase or sale in the market and whether or not such purchases or sales are to be concluded by the derivatives member as the offeror's agent or whether the contracts are to be aggregated in the derivatives member's proprietary account and bought or sold to or from it at an average price once the order has been completely filled or filled to the offeror's satisfaction;
- 7.20.2.11 a clear indication of whether in the case of an order the acceptance of the offer shall be conditional upon the acceptance of an offer to buy or sell another exchange contract;
- 7.20.2.12 the place where and/or telephone or telex or facsimile number or electronic mail address at which the client is to be contacted to confirm the acceptance of the offer; and
- 7.20.2.13 any other particular which the JSE may require.
- 7.20.3 For an offer made in terms of rule 7.20.1 to be valid the terms contained in rules 7.20.2.1, 7.20.2.2, 7.20.2.3, 7.20.2.4 and 7.20.2.8 shall be specified.
- 7.20.4 An offer may be made by a client to a derivatives member either telephonically or in writing; and
- 7.20.4.1 the derivatives member shall ensure that the requirements set out in rule 7.20.3 are clearly and unambiguously confirmed to or by the client; and
- 7.20.4.2 the derivatives member shall keep a tape recording of a telephonic offer in terms of rule 10.20.4; and
- 7.20.4.3 the derivatives member shall keep a written record of the offer for a period of not less than thirty days after the offer was made.

7.20.5 A derivatives member may make an offer in respect of a trade exempted in terms of rule 7.10 of at least the standard lot size off-ATS by displaying, on the Reuters screen designated for that exchange contract, the price at which he is prepared to buy or sell, and any other derivatives member shall be entitled to accept the offer telephonically, unless -

7.20.5.1 the derivatives member has, within a period of not more than two minutes, or such other period as the JSE may decide, prior to the verbal acceptance, traded with another derivatives member at the same price or, with respect to the derivatives member making the offer, at a worse price; or

7.20.5.2 for a period of not less than two minutes the offering derivatives member has been unable to remove its offer due to a technical fault of the screen.

7.20.6 Derivatives members may only address offers to clients with whom they have entered into client agreements or to other derivatives members.

7.20.7 When accepting an offer to effect an off-ATS trade, a derivatives member shall clearly and unambiguously state to the offeror and not to an intermediary that he has accepted the offer, and in the case of an order he shall repeat the following details -

7.20.7.1 the particular exchange contract;

7.20.7.2 the number of the exchange contracts being bought or sold;

7.20.7.3 the price at which the exchange contracts are being bought or sold; and

7.20.7.4 the date and the precise time when the offer was accepted.

7.20.8 If a derivatives member trades for or on behalf of a client pursuant to an order from the client, he shall, provided the client can be reached at the address or telephone number stated in the client agreement or at any other place or at any other telephone number given by the client at the time the offer was made, use his best endeavours to confirm the acceptance of the offer -

7.20.8.1 within the period agreed upon for confirmation of the trade; or

7.20.8.2 if no time was agreed upon, within the period as specified in the client agreement; or

7.20.8.3 if no such period is stipulated in the client agreement, within the period specified for the acceptance of the offer as contemplated in rule 7.20.2.6.

7.30 Order priority

7.30.1 A derivatives member shall not trade with another derivatives member if the trade could satisfy an order from a client.

- 7.30.2 Subject to rule 7.30.1, a derivatives member shall not trade with a client if the trade could satisfy a previously received order from another client.
- 7.30.3 Subject to rule 7.30.1, a derivatives member shall not trade with another derivatives member, if the trade could satisfy a previously received order from another derivatives member.
- 7.30.4 A derivatives member shall not trade for his own account or for the account of an affiliated officer of the derivatives member or any account in which the derivatives member, or affiliated officer of the derivatives member has a beneficial interest if the trade could satisfy an order from a client or another derivatives member.

7.40 Trading capacity

- 7.40.1 Where a derivatives member trades with a client (as agent or principal) or with another derivatives member -
- 7.40.1.1 the derivatives member shall be liable to the client or other derivatives member for the due fulfilment of all obligations arising out of the trade; and
- 7.40.1.2 any claims by the client or a derivatives member in respect of a trade shall be against the derivatives member with whom he traded and not against any other person with whom the derivatives member may have traded as contemplated by rule 7.40.2.
- 7.40.2 The derivatives member may trade with his client as an agent or as a principal, as specified in rule 7.20.2.7: Provided that, when trading with a client as an agent, he shall immediately before or after the trade with the client trade with another derivatives member or, in terms of rule 7.40.4, with another client at the same price, but in the opposite direction.
- 7.40.3 Notwithstanding the provisions of rule 7.40.2, if for any reason, after the derivatives member has reported an off-ATS trade to the clearing house, a mistake has occurred, the derivatives member may trade with the client as principal in order to correct the mistake.
- 7.40.4 Subject to rule 7.10, a derivatives member who has an offer from one client to buy and an offer from another client to sell the same exchange contract, may simultaneously trade off-ATS with both clients as agent: Provided that -
- 7.40.4.1 offers to buy and sell the particular contract are reflected on the Reuters screen as contemplated by rule 7.20.5; and
- 7.40.4.2 if the price of the offer from both clients is as contemplated by rules 7.20.2.4.1 or 7.20.2.4.2, the price at which the derivatives member shall trade with both clients shall be the midpoint between the prices reflected on the Reuters screen as contemplated by rule 7.40.4.1; or

7.40.4.3 if the price of one offer is specified as contemplated by rule 7.20.2.4.3, the derivatives member shall trade with both clients at that price: Provided it is better than or equal to the prices on the Reuters screen.

7.40.5 A derivatives member off-setting an off-ATS trade with another derivatives member with an equal and opposite off-ATS trade with a third derivatives member, shall not, for a valuable consideration, remove himself from the trades with the two derivatives members concerned, but shall, in order to receive any valuable consideration, trade with both derivatives members as a principal at different prices.

7.50 Affiliated officers and derivatives members trading as clients

7.50.1 An affiliated officer of a broking member (derivatives) may be a client of the broking member (derivatives): Provided that such client fulfils all his obligations in terms of these derivatives rules.

7.50.2 Except with the written approval of the JSE and subject to such conditions as it may impose-

7.50.2.1 An affiliated officer of a derivatives member may not have a beneficial interest in another derivatives member;

7.50.2.2 An affiliated officer of a broking member (derivatives) may not be a client of another derivatives member or have a beneficial interest in a client;

7.50.2.3 A derivatives member may not be a client of another derivatives member or have a beneficial interest in a client;

7.50.2.4 A derivatives member may not accept an affiliated officer of another derivatives member or another derivatives member as a client.

7.50.3 An official or employee of the JSE or the clearing house may not be a client of any derivatives member or have a beneficial interest in a client of any derivatives member.

7.60 Trading for or on behalf of clients

7.60.1 Client agreement

A derivatives member shall not trade for or on behalf of a client, unless he has entered into a client agreement, the minimum terms and conditions of which are prescribed in terms of section 14 of these derivatives rules.

7.60.2 Client registration

7.60.2.1 A derivatives member shall not trade for or on behalf of a client until registration of the client has been effected.

7.60.2.2 To register a client, a derivatives member shall submit the following details:

- 7.60.2.2.1 The full name and description of legal capacity and a clear indication whether the person is a resident, non-resident or emigrant client;
 - 7.60.2.2.2 the identity number, or registration number of a company or close corporation;
 - 7.60.2.2.3 the address;
 - 7.60.2.2.4 the telephone, facsimile or telex number;
 - 7.60.2.2.5 the duly authorised contact person;
 - 7.60.2.2.6 the name of the authorised bank at which the non-resident client has opened a non-resident account or, in the case of an emigrant client, the name of the authorised bank at which the emigrant client has opened an emigrant's blocked account and a non-resident account and the telephone, telex and facsimile numbers of the authorised bank concerned;
 - 7.60.2.2.7 where applicable, the numbers of the emigrant's blocked and non-resident accounts referred to in rule 7.60.2.2.6;
 - 7.60.2.2.8 the name of the contact person at the authorised bank concerned where the emigrant's blocked and non-resident accounts referred to in rule 7.60.2.2.6 are kept; and
 - 7.60.2.2.9 the margin category in respect of a non-resident client or emigrant client.
- 7.60.2.3 The JSE shall maintain a record of the clients which are registered as clients of broking members (derivatives) and it shall keep a record of the particulars associated with each client as required under rule 7.60.2.2.
- 7.60.2.3.1 A derivatives member shall ensure that the particulars relating to his clients are correct and up to date at all times.
 - 7.60.2.3.2 The derivatives member shall ensure that clients, which have ceased trading with the derivatives member, are removed from the register as being the clients of the derivatives member.
- 7.60.2.4 The client's registration shall be retained by the JSE for as long as it deems necessary, after the client has ceased trading.

7.60.3 Client advice notes

The JSE may send a client advice note to the client confirming a trade with a derivatives member and may include such information in the advice note as the JSE may require.

7.70 Automated trading system

In accordance with the procedures set out in the User Manual as amended from time to time and/or as determined by the JSE, other than in relation to the trades exempted in terms of rule 7.10.1, a derivatives member shall make an offer to buy or sell either for his own account or for the account of a client on the ATS.

7.80 Derivatives members obligations in relation to the ATS

A derivatives member shall be bound by all offers, acceptances or entries made in his name on the ATS regardless of whether or not such offer or acceptance or trade was authorised by the derivatives member and the derivatives member shall -

7.80.1 by keeping all codes, passes, passwords or other security devices confidential and privy only to the compliance officer and the registered dealer for whom they are intended, control access to the ATS; and

7.80.2 ensure that only the registered dealer to whom a valid password is allocated by the clearing house, or the compliance officer, shall use such password to gain access to the ATS.

7.90 Trading times

7.90.1 Trading on the ATS shall take place between 07:30 and 17:30 on every business day or, subject to the approval of the Registrar, at such other times as the JSE may determine.

7.90.2 The ATS shall be available for the allocation of trades, reporting of off-ATS trades or any other administrative purposes for fifteen (15) minutes after closing time.

7.90.3 The JSE may suspend the ATS at any time by giving 5 minutes notice on the screen specifying the expected duration of suspension and alternative methods of trading, if any.

7.90.4 The JSE may extend ATS trading times on any business day by giving 5 minutes notice on the ATS specifying the closing time for trading on that day.

7.100 Cross trades

A derivatives member who has an order from one client to buy and an order from another client to sell the same exchange contract shall, where such orders are to be executed by means of offers that shall be made on the ATS, acting as the agent of the clients -

7.100.1 first offer to buy or sell the particular contract for the client that first placed the order; and

7.100.2 after a period of time determined by the JSE, enter an offer for the second client in the opposite direction at the same price in order to ensure that the first client's order shall be fulfilled.

7.110 Pre-arranged trades

Two derivatives members shall not trade on the ATS pursuant to a prior agreement between them without a period of at least 30 seconds, or such other time as the JSE may determine, having elapsed between entering the offer on the ATS and the acceptance thereof.

7.120 Solicitation of offers

7.120.1 In the manner determined by the JSE and/or as set out in the user manual, a derivatives member may solicit offers that will be made on the ATS from the other derivatives members to both buy and sell an exchange contract according to the terms and conditions determined by the JSE in relation to such futures or option contract. Such solicitation of an offer shall be referred to as a "request for a double".

7.120.2 In the manner determined by the JSE and/or as set out in the user manual a derivatives member may solicit offers to buy or sell an exchange contract where such purchase or sale is contingent upon the purchase or sale of another exchange contract or contracts. Such a solicitation of an offer shall be referred to as a "request for a quote".

7.130 Delta trades

A derivatives member may offer to buy or sell an option in combination with the underlying futures contract in a specific ratio and/or at a specific price. Such a combined trade shall be referred to as a "delta trade".

7.140 Aggregation and division of trades

A derivatives member may -

7.140.1 aggregate a number of trades that were done on the ATS by means of offers made by the derivatives member for his own account and, in terms of rule 7.150, allocate such aggregated trade to a client or other derivatives member in terms of an order from the client or other derivatives member at a price, calculated by the ATS equal to the average price of the original trades; or

7.140.2 divide a trade that was done on the ATS by means of an offer made by the derivatives member for his own account and, in terms of rule 7.150, allocate such subdivided trades to two or more clients and/or other derivatives members in terms of orders from such clients or other derivatives members.

7.150 Trade allocation

A derivatives member shall allocate a trade that has been done on the ATS on the particular business day for the account of the derivatives member to a client or another derivatives member -

7.150.1 when the derivatives member acts as principal in terms of the order from a client or pursuant to a tripartite agreement that was executed by means of an offer made on the ATS by the derivatives member for his own account;

7.150.2 when the derivatives member has aggregated or divided trades done in terms of an order from a client or another derivatives member as contemplated in rule 7.140; or

7.150.3 when a derivatives member trades with another derivatives member as a result of an order from the other derivatives member which has been executed on his behalf by means of the offer on the ATS: Provided that:

7.150.3.1 the allocation of a single trade or a subdivided trade shall take place within a period of time determined by the JSE; and

7.150.3.2 the JSE may determine that the original price or average of the original prices or the price prevailing at the time of the allocation shall be made known to the client or the derivatives member giving the order referred to in rule 7.10.2.

7.160 Trading restriction

It shall be a contravention in terms of rule 3.285.3 for a derivatives member to

7.160.1 make or accept an offer on the ATS when he has placed an order with another derivatives member in terms of rule 7.10.2 in the opposite direction in the same or a related exchange contract; or

7.160.2 to place an order with another derivatives member in terms of the said rule if he has made an offer on the ATS in the opposite direction in the same or a related exchange contract.

7.170 Rules of trading that are particular to the physical delivery of agricultural commodity contracts

7.170.1 The contract specification of an agricultural commodity futures contract may provide for performance by means of physical delivery and may set out the conditions and terms under which physical delivery shall be effected.

7.170.2 The JSE may issue directives in respect of delivery procedures, settlement and delivery agents, delivery locations, inspections of commodities sold and delivered and other matters relating to trading in agricultural commodity futures and may appoint settlement agents on such terms as it may deem fit to facilitate performance of agricultural commodity futures.

7.170.3 Unless otherwise specified in the contract, the holder of every short position in an agricultural commodity futures contract shall on expiry have an obligation to make delivery of the underlying agricultural commodity at the expiry price, and the holder of every long position on expiry shall have an obligation to take delivery of the underlying agricultural commodity at the expiry price.

7.170.4 The clearing house shall, unless otherwise specified in the contract specification, have the sole discretion in allocating delivery to long position holders.

7.170.5 In the event of a default by a party to an agricultural commodity futures contract, the contract may be closed out by the non-defaulting party by booking the quantity in default back to the defaulting party at a market price determined by the JSE.

SECTION**8**

Section 8: Positions**Scope of Section**

- 8.10 Reporting
- 8.20 Matching
- 8.30 Clearing
- 8.40 Opening and closing-out a position
- 8.50 Mark-to-market
- 8.60 Margin payments
- 8.70 Interest payments
- 8.80 Trading fees
- 8.90 Settlement procedures
- 8.100 Exercise and assignment of option contracts

POSITIONS

8.10 Reporting

- 8.10.1 Within ten minutes of trading, or such other time as the JSE may decide, a derivatives member shall report his off-ATS trade to the clearing house through the ATS in the manner and form prescribed by the clearing house.
- 8.10.2 Off-ATS trades concluded after 16:30, or such later time on a business day as the JSE may determine, shall be reported to the clearing house in such manner no later than 09:00 on the following business day.
- 8.10.3 In the event of a failure of the ATS or in circumstances beyond the control of the derivatives member preventing him from complying with the provisions of this rule 8.10, the derivatives member may, with the prior written approval of the JSE and for the duration of such failure or circumstances, report his off-ATS trades to the clearing house by fax or other means acceptable to the JSE.

8.20 Matching

- 8.20.1 Off-ATS trades involving two derivatives members shall be matched by the clearing house in terms of the date and time of the trade, the name of the counterparty, the particular exchange contract and the price at which the trade was done.
- 8.20.2 If an off-ATS trade with another derivatives member is reported and does not match all the particulars referred to in rule 8.20.1, or if no counterparty trade is reported, the clearing house shall report the mismatched or unmatched trade as soon as possible to both derivatives members nominated in the report and both derivatives members shall correct the details causing the mismatch or the party which failed to report the counterparty trade, shall do so.
- 8.20.3 In the event of any off-ATS trade not being matched by 16:30 or such later time that the clearing house determines on the day it is reported, it shall be reported anew by both derivatives members on the following business day.

8.30 Clearing

- 8.30.1 Trades will be cleared by the clearing house -
- 8.30.1.1 when an off-ATS trade between the derivatives member and a client is reported to the clearing house; or
- 8.30.1.2 when an off-ATS trade involving two derivatives members has been reported and matched as contemplated by rule 8.20; or
- 8.30.1.3 when a trade is done as the result of an offer made on the ATS or an allocation of a trade in accordance with rule 7.150.

- 8.30.2 Upon the trade being cleared, by novation, the clearing house shall replace the buyer and become the counterparty to the seller and it shall replace the seller and become the counterparty to the buyer.
- 8.30.3 The clearing house may refuse to accept for clearing a trade at a price that is, in the discretion of the Chief Executive Officer, substantially different from the current market price.

8.40 Opening and closing-out a position

- 8.40.1 When there was no position in an exchange contract prior to a trade in the exchange contract being cleared, a position in the exchange contract shall be opened and registered in the name of the derivatives member or his client when the trade is cleared.
- 8.40.2 The exchange contracts comprising a trade which has been cleared, shall be added to or off-set against an existing position registered in the name of the party concerned and the position shall be increased, decreased, closed out or a position in the opposite direction shall be opened, as the case may be.
- 8.40.3 On the expiry of a futures contract or an option contract of which the strike price is not better by a certain amount determined by the JSE than the expiry price of the underlying instrument of the option contract -
- 8.40.3.1 the person in whose name a long position in the exchange contract is registered by the clearing house shall be deemed to have sold the number of the exchange contracts equal to the number comprising the position, to the clearing house; and
- 8.40.3.2 the person in whose name a short position in the exchange contract is registered by the clearing house shall be deemed to have bought a number of the exchange contracts equal to the number comprising the position, from the clearing house.
- 8.40.4 The price of the futures contract which shall apply to the purchase contemplated in rule 8.40.3.1 and the sale contemplated in rule 8.40.3.2 shall be the expiry price determined in the manner prescribed in the contract specification of the futures contract in question and the price of an option contract which shall apply to such purchase or sale shall be zero.
- 8.40.5 Rule 8.40.2 shall apply ipso facto to the exchange contracts comprising the purchases and sales referred to in rule 8.40.3.
- 8.40.6 Where the strike price of an option contract is, on expiry, better by a certain amount determined by the JSE, than the expiry price of the futures contract underlying the option contract, the person in whose name a position in the exchange contract is registered shall be deemed to have exercised the option contract in terms of rule 8.100.3.
- 8.40.7 On the expiry as contemplated in rule 8.40.3 of a physically settled futures contract the holder of a long position in the exchange contract shall buy the underlying instrument and the holder of a short position shall sell the underlying instrument at the price equal to that referred to in rule 8.40.4 and the

purchase, sale, delivery and receipt of the underlying instrument shall take place pursuant to the contract specification applicable to such futures contract: Provided that a physically settled agricultural futures contract shall be regulated by rule 7.170.

8.50 Mark-to-market

8.50.1 At 16:00 on each business day, or such other time as the JSE may determine on a particular business day, the positions in each exchange contract of all derivatives members and their clients shall be marked-to-market on such basis as the JSE may determine.

8.50.2 The JSE or the clearing house, as the case may be, may at any time on any business day mark-to-market the position in any exchange contract of any derivatives member or client if, in its sole discretion, the conditions in the market for the exchange contract or its underlying instrument warrant such additional mark-to-market.

8.60 Margin payments

8.60.1 Initial margin

Initial margin shall be paid to or by a derivatives member or client whenever the risk of loss, as determined by the JSE, changes with respect to the aggregate position of such derivatives member or client.

8.60.2 Variation margin

Variation margin shall be paid to or by a derivatives member or client in whose name a position in an exchange contract is registered as the result of the marking-to-market of a position in terms of rule 8.50 or the closing out of a position or part thereof as contemplated in rule 8.40.2 or the closing out of a position as contemplated in rule 8.40.3.

8.60.3 Additional margin

8.60.3.1 A clearing member (derivatives) may require a non-clearing member (derivatives) with whom he has entered into a clearing agreement to deposit with him, with respect to the proprietary position of the non-clearing member (derivatives) or the position of any of the clients of the non-clearing member (derivatives), an amount of additional margin equal to a factor of the initial margin kept by the clearing house with respect to such position as agreed to in writing between the clearing member (derivatives) and the non-clearing member (derivatives).

8.60.3.2 A derivatives member may require a resident client to deposit with him, with respect to the resident client's position, an amount of additional margin equal to a factor of the initial margin kept by the clearing house, with respect to the said positions, as agreed to in writing between the derivatives member and the client.

8.60.4 Retained margin

A derivatives member, with respect to a resident client, may with the client's prior written agreement -

8.60.4.1 require the client to deposit an amount of money with him to be used to furnish initial and additional margin before the derivatives member shall trade with the client; and/or

8.60.4.2 retain initial and variation margin payable to the client or interest accruing in terms of rule 8.70.3, in anticipation of future trades:

Provided that the money so deposited and/or retained shall be repaid to the client if the client has not traded with the derivatives member within thirty days.

8.60.5 Maintenance margin level

A derivatives member may agree, where a client has an amount of money deposited with the derivatives member as contemplated in rule 8.60.3.2, that the client shall pay an amount of money to restore the additional margin to the amount contemplated by rule 8.60.3.2 when the additional margin has been used to meet payments of variation margin in terms of rule 8.60.2.

8.70 Interest payments

8.70.1 The clearing house shall manage and invest all margins held by it in terms of rule 11.10 and it shall on the second day of the month following the month in which interest was received or accrued, remit such interest, net of the interest consideration referred to in rule 11.10.2, to each clearing member (derivatives) in relation to the margin held in respect of the positions of the clearing member (derivatives), its clients and non-clearing members (derivatives) and the clients of such non-clearing members (derivatives).

8.70.2 Monthly in arrears a clearing member (derivatives) may remit the interest received in terms of rule 8.70.1, or any part thereof, to the non-clearing members (derivatives) with whom he has entered into clearing agreements in relation to the positions of the non-clearing member (derivatives) and their clients.

8.70.3 Subject to rule 8.60.4.2, monthly in arrears a derivatives member may remit the interest received in terms of rules 8.70.1 or 8.70.2, or any part thereof, to his clients in relation to the positions of such clients at any time during the preceding month.

8.80 Trading fees

8.80.1 The JSE shall levy fees on a clearing member (derivatives) in respect of the trades of the clearing member (derivatives), his clients and the derivatives members with whom the clearing member (derivatives) has entered into clearing agreements, in an amount and in a manner as decided by the JSE, and such fees may be recovered from the clearing member (derivatives) on behalf of the JSE by the clearing house.

- 8.80.2 A clearing member (derivatives) may levy such fees and charges as he deems fit on non-clearing member (derivatives) with whom he has entered into a clearing agreement: Provided that such fees and charges shall be in accordance with the schedule of fees which shall form part of the said clearing agreement.
- 8.80.3 A derivatives member may levy such fees and charges as he deems fit on clients with whom he trades: Provided that such fees and charges shall be in accordance with the schedule of fees and charges which shall form part of the client agreement.
- 8.80.4 A derivatives member shall not levy a fee or any commission or other charge on a client in respect of a trade in terms of which he has traded as a principal with the client without the prior written agreement of the client having been recorded in the client agreement.

8.90 Settlement procedures

- 8.90.1 With respect to his proprietary positions, the positions of his clients, the positions of the non-clearing members (derivatives) with whom he has entered into clearing agreements and the positions of the clients of such non-clearing members (derivatives), the clearing member (derivatives) shall pay to or receive from, the clearing house the net amount of -
- 8.90.1.1 subject to rule 9.20.1, the sum of the initial margin referred to in rule 8.60.1;
 - 8.90.1.2 the sum of the variation margin referred to in rule 8.60.2;
 - 8.90.1.3 any interest payable in terms of rule 8.70.1; and
 - 8.90.1.4 the fees referred to in rule 8.80.1.
- 8.90.2 An amount due from a clearing member (derivatives) in terms of rule 8.90.1 shall be paid to the clearing house not later than 12:00 on the business day following the day on which such payment accrued or such other time as the JSE may in its sole discretion determine.
- 8.90.3 With respect to any proprietary position, the position of any of his clients, the position of a non-clearing member (derivatives) with whom he has entered into a clearing agreement and the position of a client of such non-clearing member (derivatives) whom the JSE has marked-to-market in terms of rule 8.50.2, the clearing member (derivatives) shall pay to the clearing house the amount of variation margin as contemplated in rule 8.60.2 at the time stipulated by the JSE when the clearing member (derivatives) is notified by him of the mark-to-market.
- 8.90.4 With respect to his proprietary positions, and the positions of his clients, a non-clearing member (derivatives) shall pay to or receive from the clearing member (derivatives) the net amount of -
- 8.90.4.1 subject to rule 9.20.2, and read together with rule 8.60.3.1, the initial margin referred to in rule 8.60.1;

- 8.90.4.2 the variation margin referred to in rule 8.60.2;
 - 8.90.4.3 any interest payable in terms of rule 8.70.2; and
 - 8.90.4.4 the fees referred to in rule 8.80.2.
- 8.90.5 An amount due to or from a clearing member (derivatives) in terms of rule 8.90.4 shall be paid not later than 12:00 on the business day following the day on which such payment accrued, or at such other time as the non-clearing member (derivatives) and the clearing member (derivatives) have specifically agreed upon with respect to a particular payment.
- 8.90.6 With respect to any proprietary position or the position of any of his clients, which the JSE has marked-to-market in terms of rule 8.50.2, the non-clearing member (derivatives) shall pay to the clearing member (derivatives) the amount of variation margin as contemplated in rule 8.60.2 by the time referred to in rule 8.90.3, as stipulated by the JSE and as notified to the non-clearing member (derivatives) by the clearing member (derivatives), and no relaxation shall be given to a non-clearing member (derivatives) without the prior approval of the JSE.
- 8.90.7 Subject to rule 9.30.1, with respect to his positions a client shall pay to or receive from the broking member (derivatives) with whom he traded to open such positions the net amount of -
- 8.90.7.1 the total of the initial margin referred to in rule 8.60.1 for all its aggregate positions read together with rule 8.60.3.2: Provided that any amount so due from the resident client shall be off-set against any retained margin referred to in rule 8.60.4;
 - 8.90.7.2 the variation margin referred to in rule 8.60.2;
 - 8.90.7.3 any interest payable in terms of rule 8.70.3; and
 - 8.90.7.4 the fees referred to in rule 8.80.3.
- 8.90.8 An amount due to or from a broking member (derivatives) in terms of rule 8.90.7 shall be paid not later than 12:00 on the business day following the day on which such payment accrued or such other time as the broking member (derivatives) and the client have specifically agreed upon with respect to a particular payment.
- 8.90.9 With respect to the position of any client, which the JSE has marked-to-market in terms of rule 8.50.2, the client shall pay to the broking member (derivatives) the amount of variation margin as contemplated in rule 8.60.2 by the time referred to in rule 8.90.3 stipulated by the JSE and notified to the client by the broking member (derivatives) and no relaxation shall be given without the prior approval of the JSE.

8.100 Exercise and assignment of option contracts**8.100.1 Exercise**

8.100.1.1 A client in whose name a long position in an option contract is registered may exercise the option at any time until the expiry of the exchange contract by either verbal or written notice to the derivatives member with whom he dealt in order to open the long position.

8.100.1.2 A derivatives member who has a proprietary long position in an option contract registered in his name may exercise the option at any time until the expiry of the exchange contract, and shall exercise the option on a client's behalf on the instruction of the client by executing the exercise on the ATS in the manner prescribed by the JSE and/or as set out in the user manual.

8.100.2 Upon the exercise of the option in terms of rule 8.100.1.2 the person in whose name the long position in the exchange contract was registered shall be deemed to have bought or sold the underlying instrument of the option contract in question at the strike price from or to the clearing house.

8.100.3 Assignment

When an option is exercised in terms of rule 8.100.1.1 or when an option is deemed to have been exercised in terms of rule 8.40.6, the clearing house shall in turn exercise its option to buy or sell the underlying instrument in question to or from the holder of a short position in the option contract in question: Provided that -

8.100.3.1 the clearing house shall in its sole discretion assign the exercise of the exchange contract or contracts to the registered holders of short positions in the exchange contract; and

8.100.3.2 the person to whom the exercise of the exchange contract is assigned in terms of rule 8.100 shall be deemed to have bought or sold the underlying instrument of the option contract.

SECTION

9

Section 9: Non-Resident and Emigrant Clients

Scope of Section

- 9.10 Bank accounts
- 9.20 Initial margin
- 9.30 Settlements
- 9.40 Fees
- 9.50 Trading restriction

NON-RESIDENT AND EMIGRANT CLIENTS

9.10 Bank accounts

Before a derivatives member trades with a non-resident or emigrant client, the non-resident client shall open a non-resident account at an authorised bank or, in the case of an emigrant client, an emigrant's blocked account and a non-resident account, both with the same authorised bank, to be used for the purposes of trading in exchange contracts.

9.20 Initial margin

The initial margin payable with respect to the positions of a non-resident or emigrant client shall be the initial margin that would otherwise have been payable by or to a derivatives member or a resident client in relation to equivalent positions, adjusted by the margin category assigned by the derivatives member in question to the non-resident or emigrant client, and a derivatives member shall not be entitled to hold any retained or additional margins in relation to the positions of any non-resident or emigrant client.

9.30 Settlements

9.30.1 With respect to his positions a non-resident client shall pay from his non-resident account to, or receive into his non-resident account from, or an emigrant client shall pay from his emigrant's blocked account to, or receive into his emigrant's blocked account from, the derivatives member with whom he traded to open such positions, the net amount of the initial margin referred to in rule 8.60.1 and the variation margin referred to in rule 8.60.2: Provided that -

9.30.1.1 the initial margin to be paid in terms of this rule 9.30.1 shall be the initial margin that would otherwise be required to be paid to the clearing house in respect of equivalent positions of a derivatives member or a resident client adjusted by the margin category assigned by the derivatives member to the non-resident or emigrant client in question;

9.30.1.2 interest shall not be included in the payment as contemplated in rule 8.90.7.3 but shall be treated separately as contemplated in rule 9.30.6;

9.30.1.3 fees shall not be included in the payment but shall be treated separately as contemplated in rule 9.50; and

9.30.1.4 a derivatives member shall not be entitled to hold any retained or additional margin with respect to the positions of a non-resident or an emigrant client.

9.30.2 With respect to his positions a non-resident client shall pay from his non-resident account to or receive into his non-resident account from, or an emigrant client shall pay from his emigrant's blocked account to or receive into his emigrant's blocked account from, the derivatives member with which he traded to open such positions the variation margin referred to in rule 8.90.9.

- 9.30.3 The confirmation contained in the SWIFT non-resident account notification or the SWIFT emigrant's blocked account notification to the authorised bank shall confirm the net settlement amounts to be paid or received in terms of rule 9.30.1 or 9.30.2, and shall require the authorised bank to release or accept this amount to or from the derivatives member concerned.
- 9.30.4 The clearing member (derivatives) or the clearing house, as the case may be, may off-set amounts due to him against amounts due by him to or from a derivatives member: Provided that it can be ascertained from the statements passing between them that no margins or other moneys of a non-resident or an emigrant client are being held by either the clearing house or the clearing member (derivatives).
- 9.30.5 A derivatives member may not off-set the amounts due to a non-resident client or any emigrant client against any amount due from any other non-resident client or emigrant client, nor may a derivatives member off-set any amount due to an emigrant client for credit of that emigrant client's emigrant's blocked account against any amount due from that emigrant client from that emigrant's non-resident account, or vice versa.
- 9.30.6 A derivatives member shall not retain any interest paid to him by the clearing house or his clearing member (derivatives) with respect to the positions of a non-resident or an emigrant client, and on the second business day following the end of each month during which a non-resident client or emigrant client had a position registered in his name, the derivatives member shall pay to the authorised bank concerned for the credit of that non-resident client's or emigrant client's non-resident account an amount equal to the amount received by him from his clearing member (derivatives) or the clearing house, as the case may be, in respect of interest on margins: Provided that a clearing member (derivatives) who has a clearing agreement with the non-clearing member (derivatives) concerned shall pay to the non-clearing member (derivatives) an amount equal to that which he received in respect of the non-resident client's or emigrant client's position from the clearing house.
- 9.30.7 A derivatives member may not off-set amounts due to be paid from a non-resident client's non-resident account or, in the case of an emigrant client, amounts due to be paid from the emigrant client's blocked account against amounts to be paid into that non-resident or emigrant client's non-resident account.
- 9.30.8 The amount of interest referred to in rule 9.30.6 shall be paid by the derivatives member to the authorised bank concerned by midday on the next business day after the business day on which the SWIFT non-resident account notification was received by the authorised bank concerned.

9.40 Fees

In terms of rule 8.80 the derivatives member shall be entitled to claim fees in respect of trades with a non-resident or emigrant client for payment by the authorised bank concerned from that non-resident client's non-resident account or, in the case of an emigrant client, from the emigrant client's emigrant's blocked account to the derivatives member: Provided that -

9.40.1 a derivatives member shall not be entitled to off-set fees against margin due by him to a non-resident client or emigrant client contemplated in rule 9.30.1 or 9.30.2 or against any balance due to the non-resident client or emigrant client as contemplated in rule 12.20.3; and

9.40.2 the authorised bank concerned shall compare the trades referred to in the non-resident account clearance certificate or emigrant's blocked account clearance certificate against the trades referred to in the derivatives member's statement claiming fees in respect of such trades and may inform the JSE of any discrepancy.

9.50 Trading restriction

An emigrant client who is also a non-resident client, or who has a beneficial interest in a non-resident client, shall not open a position, the effect of which aggregate position is opposite to an aggregate position that is or that shall be registered in the name of such non-resident client, nor shall a non-resident client who is also an emigrant client or a non-resident client in which such an emigrant client has a beneficial interest open a position, the effect of which aggregate position is opposite to an aggregate position that is or shall be registered in the name of such emigrant client concerned, and no derivatives member shall knowingly trade with a client in contravention of this rule.

SECTION

10

Section 10: Trading and Positions – Sundry Provisions

Scope of Section

- 10.10 Trading and position limits
- 10.20 Trading and position records
- 10.30 Emergency provisions

TRADING AND POSITIONS - SUNDRY PROVISIONS**10.10 Trading and position limits**

- 10.10.1 The clearing house shall limit the sum of the risk of loss of the proprietary positions of a clearing member (derivatives), the positions of the clients of the clearing member (derivatives), the positions of non-clearing members (derivatives) with which it has entered into clearing agreements and the positions of the clients of such non-clearing members (derivatives) in relation to the net financial worth of the clearing member (derivatives) plus his suretyship referred to in rule 4.20.6 in a manner determined by the JSE.
- 10.10.2 The clearing member (derivatives) shall limit the sum of the risk of loss of the proprietary positions of a non-clearing member (derivatives) and the clients of such non-clearing member (derivatives), and the clearing member (derivatives) shall inform the clearing house of all such limits and any changes thereto.
- 10.10.3 A clearing member (derivatives) may stipulate a limit to the number of exchange contracts that may constitute a trade by a particular non-clearing member (derivatives) at any one time, and he shall notify the clearing house of such limits and the clearing house shall publish such limits in a notice to all derivatives members.

10.20 Trading and position records

- 10.20.1 A derivatives member shall at all times maintain records of -
- 10.20.1.1 his trades with derivatives members and clients;
 - 10.20.1.2 margin and other payments to and from other derivatives members and their clients.
- 10.20.2 A derivatives member shall confirm to a client at least once a month -
- 10.20.2.1 the trades done with the client during the period;
 - 10.20.2.2 the positions of the client at the time of reporting;
 - 10.20.2.3 the balances of additional and retained margin held for the client at the time of reporting; and
 - 10.20.2.4 all payments to and from the client made or accrued during the period, including payments of margin, fees and interest.
- 10.20.3 The records referred to in rule 10.20.1 shall be kept for a period of at least three years.

10.20.4 Telephone recordings

- 10.20.4.1 the JSE, the clearing house and derivatives members shall have the right to tape-record all telephone calls using a device approved by Telkom.
- 10.20.4.2 A derivatives member shall tape-record all telephonic offers received from or made to clients.
- 10.20.4.3 With respect to such telephone calls, the tape-recording shall be admissible as evidence in any disciplinary or arbitration proceedings contemplated in these derivatives rules: Provided that the person who intends to rely on such tape recordings in evidence shall bear the onus of proving the authenticity thereof.
- 10.20.4.4 All parties to the prescribed agreements shall in such agreement acknowledge and confirm that they are aware that telephone calls may be recorded, and they shall be deemed to have irrevocably consented thereto.
- 10.20.4.5 No derivatives member shall tamper with any tape-recording of any telephone call.

- 10.20.5 Tape-recordings contemplated in rule 10.20.4 shall be kept in safe custody for a period of at least 14 days.

10.30 Emergency provisions

- 10.30.1 In order that the business of the JSE be carried out with due regard to the interests of the public in a fair and orderly market the JSE may, in addition to the powers given in terms of the Act, with the prior consent of the Registrar, in circumstances of emergency restrict or suspend trading in any or all of the instruments kept by it in its list of financial instruments.
- 10.30.2 Circumstances of emergency shall include but are not limited to the closing of any other exchange, a state of war or threatening hostilities, acts of state affecting the market or the due performance of trades or any position, any change in the law affecting the market or the due performance of trades or positions and any other situation or circumstances affecting, in the opinion of the JSE, a fair and orderly market for the trading in instruments listed by the JSE.
- 10.30.3 If the trading in any security, commodity or financial instrument on any exchange or market ceases, the JSE shall convene to consider the cessation of trading in all financial instruments listed by the JSE for which such security, commodity or financial instrument comprises the underlying instrument of the financial instrument concerned.
- 10.30.4 In the event of any of the circumstances contemplated in this rule 10.30 occurring, the Chief Executive Officer shall request the executive officers of all the other exchanges and the Registrar to attend a meeting to co-ordinate the course of action to be taken by the exchanges to restore and maintain a fair and orderly market.

SECTION**11**

Section 11: Management of Derivatives Members' and Client's Funds**Scope of Section**

- 11.10 Management of funds by the clearing house
- 11.20 Separation of funds
- 11.30 Clearing member (derivatives) bank accounts
- 11.40 Derivatives members' bank accounts
- 11.50 Relaxation or indulgence given by derivatives members

MANAGEMENT OF DERIVATIVES MEMBERS' AND CLIENTS' FUNDS**11.10 Management of funds by the clearing house**

- 11.10.1 The clearing house shall separate the margins and other moneys, financial instruments and other corporeal and incorporeal things of any derivatives member or client from its own assets and shall manage and invest such margins and other moneys in a manner and subject to such terms and conditions as the JSE shall decide.
- 11.10.2 The clearing house, on behalf of the JSE, shall monthly in arrears, retain an interest consideration as determined by the JSE of not more than 2% per annum on any margins held by it in respect of any position registered in the name of any person during the month.

11.20 Separation of funds

A derivatives member shall -

- 11.20.1 at all times separate a client's or other derivatives member's funds, including money, financial instruments and other corporeal and incorporeal things of the client or other derivatives member, from his own assets;
- 11.20.2 not co-mingle the funds of any client or another derivatives member with his own;
- 11.20.3 not allow the use of funds or financial instruments or corporeal or incorporeal things belonging to any client or other derivatives member to finance his own trades or the trades of any other person;
- 11.20.4 not allow the use of funds or financial instruments or corporeal or incorporeal things of any client or other derivatives member to operate his own business; and
- 11.20.5 in respect of the trades or positions of a derivatives member or client, not retain any money, financial instruments or other corporeal or incorporeal things given by such derivatives member or client or received by the derivatives member on behalf of any person other than additional margin contemplated in rule 8.60.3 or retained margin contemplated in rule 8.60.4.

11.30 Clearing member (derivatives) bank accounts

A clearing member (derivatives) shall at all times keep a separate bank account into which he shall deposit any additional margin kept by him in terms of rule 8.60.3.1 and he shall at all times ensure that the correct amount of additional margin as required by his clearing agreement with the non-clearing member (derivatives) is held in respect of each non-clearing member (derivatives) with which he has entered into a clearing agreement and his records shall at all times reflect the amount of additional margin held in respect of each such non-clearing member (derivatives).

11.40 Derivatives members' bank accounts

A derivatives member shall keep a separate trust account with a bank into which he shall deposit all additional and retained margin held by him with respect to his resident clients and he shall at all times keep records that shall show the

amount held in respect of each client with respect to additional margin and with respect to retained margin and he shall at all times ensure that the correct amount of additional margin as required in terms of the relevant client agreement is held in respect of each client's positions.

11.50 Relaxation or indulgence given by derivatives members

A derivatives member who gives any relaxation or indulgence to a client regarding the payment of margin, whether initial margin, variation margin or additional margin, shall be deemed to have granted the client a loan repayable on demand in the amount of the shortfall for the period of the relaxation or indulgence at a rate of interest specified in the client agreement between them or, if no rate is specified, at the derivatives member's customary rate or, if there is no customary rate, at the rate determined in terms of the Prescribed Rate of Interest Act 55 of 1975 and the derivatives member shall, if such loan is for a period exceeding two business days, immediately inform the client thereof in writing.

SECTION

12

Section 12: Defaults

Scope of Section

- 12.10 Default by a derivatives member
- 12.10A Default by a client
- 12.20 Consequences of a client's default
- 12.30 Consequences of default by a non-clearing member (derivatives)
- 12.40 Consequences of default by a clearing member (derivatives)

DEFAULTS**12.10 Default by a derivatives member**

A derivatives member shall default if -

- 12.10.1 he fails to fulfil any of his obligations in terms of a trade or a position; or
- 12.10.2 his derivatives membership is terminated; or
- 12.10.3 the JSE, in its sole discretion, considers that he has defaulted.

12.10A Default by a client

A client shall default if -

- 12.10A.1 he fails to fulfil any of his obligations in terms of a trade or a position; or
- 12.10A.2 the JSE, in its sole discretion, considers that he has defaulted; or
- 12.10A.3 he is in default with respect to one particular derivatives member and the JSE in its discretion decides that he is in default with respect to any other member.

12.20 Consequences of a client's default

Without limiting or detracting from any other remedies and rights which a derivatives member may have against a client, in the event of default by a client -

- 12.20.1 the client shall, save as provided in this rule, be suspended from trading through the derivatives member;
- 12.20.2 the derivatives member shall close out the positions of the client by trading to transfer those positions to himself and for his own account at a price approved by the JSE within two business days or such other period as may be determined by the JSE from the date of default;
- 12.20.3 any amount payable by the derivatives member to the client as a result of such close out or arising from any suretyship, cession, pledge or other security or from any other cause shall be set off against any amount payable by the client in terms of rule 8.90.7;
- 12.20.4 any shortfall remaining after the application of these derivatives rules shall be recovered from and any balance paid to the client.

12.30 Consequences of default by a non-clearing member (derivatives)

Without limiting or detracting from any other remedies and rights which a derivatives member or client or the clearing house may have against a non-clearing member (derivatives), in the event of default by a non-clearing member (derivatives) -

- 12.30.1 the non-clearing member (derivatives) shall, save as provided in this rule, be suspended from trading;
- 12.30.2 the clearing member (derivatives) shall close out the proprietary positions of the non-clearing member (derivatives) by trading to transfer those positions to himself and for his own account at a price approved by the JSE within two business days or such other period as may be determined by the JSE from the date of default;
- 12.30.3 any amount payable to the non-clearing member (derivatives) as a result of such close out or arising from any suretyship, cession, pledge or other security or from any other cause shall be set off against any amount payable by the non-clearing member (derivatives) in terms of rule 8.90.4;
- 12.30.4 if after all the above rules have been exhausted a shortfall remains, the right of the non-clearing member (derivatives) may be sold by the JSE and the proceeds utilised towards settlement of any remaining shortfall, and any surplus paid to the non-clearing member (derivatives);
- 12.30.5 any shortfall remaining after the application of these derivatives rules shall be recovered from and any balance paid to the non-clearing member (derivatives);
- 12.30.6 the clients of the non-clearing member (derivatives) shall, without notice to such clients, become the clients of the clearing member (derivatives), and-
- 12.30.6.1 the clearing member (derivatives) shall assume the obligations of the non-clearing member (derivatives) in terms of rule 8.90.7 that accrued on the date of default or on the previous business day;
- 12.30.6.2 all clients who did not previously have client agreements with the clearing member (derivatives) shall conclude client agreements with the clearing member (derivatives) to cover the positions and obligations assumed by the clearing member (derivatives); and
- 12.30.6.3 where the clearing member (derivatives) previously had a client agreement with the client of the non-clearing member (derivatives), such positions and obligations and subsequent trades shall be subject to that agreement.

12.40 Consequences of default by a clearing member (derivatives)

Without limiting or detracting from any other remedies and rights which a derivatives member or client or the clearing house may have against a clearing member (derivatives), in the event of default by a clearing member (derivatives) -

- 12.40.1 the clearing member (derivatives) shall, save as provided in this rule, be suspended from trading;
- 12.40.2 the clearing house shall open a separate trust account with a bank (hereinafter referred to as the "trust account"), into which shall be paid all margin due and payable, the proceeds from the sale of the right of the clearing member (derivatives), the proceeds from the suretyship referred to in rule

- 4.20.6 and any other moneys, securities or investments held by the clearing house in favour of or on behalf of or for the account of the clearing member (derivatives);
- 12.40.3 the clearing house shall manage the trust account and all the affairs of the clearing member (derivatives) arising from and relating to his membership of the JSE and -
- 12.40.3.1 shall assume control of all assets held or administered by the clearing member (derivatives) on behalf of or for the account or benefit of any derivatives member or client, and, when requested by the JSE, render such reports to the JSE as the JSE may require;
- 12.40.3.2 shall, without prior notice to the clearing member (derivatives), close out all the proprietary positions of the clearing member (derivatives) at the best price it can obtain when, in its sole discretion, it so decides;
- 12.40.3.3 any amount payable to the clearing member (derivatives) as a result of such close out or arising from any suretyship, cession, pledge or other security or from any other cause, shall be set off against any amount payable by the clearing member (derivatives) in terms of rule 8.90.1;
- 12.40.3.4 if after all the above rules have been exhausted a shortfall remains, the right of the clearing member (derivatives) may be sold by the JSE and the proceeds utilised towards settlement of any remaining shortfall, and any surplus paid to the clearing member;
- 12.40.3.5 any shortfall remaining after the application of these derivatives rules shall be recovered from and any balance paid to the clearing member (derivatives);
- 12.40.3.6 transfer all positions of clients and non-clearing members (derivatives) cleared through the clearing member (derivatives) to another clearing member (derivatives) until such time as the provisions of rule 12.40.5 have been complied with: Provided that the clearing house shall be entitled to appoint a trustee to exercise all its powers in terms of this rule subject to the trustee being entitled to the same indemnity as the clearing house.
- 12.40.4 within a period decided by the JSE each non-clearing member (derivatives) with whom the defaulting clearing member (derivatives) had a clearing agreement shall conclude a clearing agreement with another clearing member (derivatives), failing which the non-clearing member (derivatives) shall be deemed to be in default and his membership shall terminate;
- 12.40.5 the clients of the clearing member (derivatives) shall within a period determined by the JSE -
- 12.40.5.1 enter into client agreements with other derivatives members and trade with the clearing house and such other derivatives members to transfer their positions to them, or

12.40.5.2 trade with the clearing house to close out their positions;

12.40.6 after all liabilities of the defaulting clearing member (derivatives) have been settled, the amounts paid by any surety in terms of the derivatives rules shall be refunded from any balance remaining in the trust account and any further balance remaining shall be paid to the defaulting clearing member (derivatives): Provided that if there are insufficient funds to cover such liabilities, the clearing house shall call on all clearing members (derivatives) for an equitable contribution on a voluntary basis to make good any shortfall and, in the event of such contributions being insufficient, the funds of the fidelity fund and the general reserve of the JSE shall be applied in equal proportions.

SECTION

13

Section 13: Financial Instruments

Scope of Section

- 13.10 List of financial instruments
- 13.20 Contract specification of the financial instruments
- 13.30 Listing of financial instruments
- 13.40 Exchange contracts

FINANCIAL INSTRUMENTS**13.10 List of financial instruments**

The financial instruments which may be bought or sold on the financial market referred to in rule 7.10 shall be kept by the JSE in the list of financial instruments in terms of section 14 of the Act.

13.20 Contract specification of the financial instruments

- 13.20.1 The contract specification of financial instruments contained in the list of financial instruments kept in terms of these derivatives rules shall be determined by the JSE.
- 13.20.2 The JSE may, in its discretion, conduct surveys and research, call for the views of derivatives members and any committee and take such other steps as it may deem appropriate in determining the contract specification of financial instruments listed by the JSE.

13.30 Listing of financial instruments

- 13.30.1 The JSE shall have the power, subject to the approval of the Registrar, to -
 - 13.30.1.1 add financial instruments to, or remove financial instruments from, the list of financial instruments kept in terms of these derivatives rules, or suspend financial instruments from such list;
 - 13.30.1.2 impose new conditions on or amend the existing conditions of such financial instruments.
- 13.30.2 The JSE shall notify all derivatives members of the approval of an application in terms of this rule, and shall stipulate a date for the coming into operation of an addition, removal or suspension of financial instruments or new or amended conditions relating to financial instruments.

13.40 Exchange contracts

- 13.40.1 The JSE may, in its sole discretion, decide which expiry months shall be specified for the futures and options contracts contained in the list referred to in rule 13.10 and it shall publish such exchange contracts in a notice to derivatives members: Provided that where the expiry date of a futures or options contract is longer than one year hence the JSE shall specify the expiry date.
- 13.40.2 Options contracts having strike prices as contained in the contract specification of the particular option contract may be traded when the expiry month of the underlying futures contract is specified as contemplated in rule 13.40.1.

SECTION**14**

Section 14: Prescribed Agreements

The JSE shall prescribe and specify the basic terms and formal requirements of the agreements for dealing in listed financial instruments, including, but not limited to the clearing house agreement, the clearing agreement and the client agreement.

SECTION

15

Section 15: Management of Investments

Scope of Section

- 15.10 Authority to manage investments
- 15.20 Trading with an approved investment manager
- 15.30 Trading as an investment manager
- 15.30A Investment management by clients prohibited
- 15.40 Reporting to clients
- 15.50 Additional duties of the investment manager

MANAGEMENT OF INVESTMENTS

15.10 Authority to manage investments

All broking members (derivatives) of the JSE are, for the purposes of Section 5 (1A) of the Act, authorised to manage investments comprising only financial instruments listed on the JSE: Provided that they comply with the provisions of this rule, and other applicable derivatives rules, and undertake such management in compliance with the prescribed client agreement.

15.20 Trading with an approved investment manager

A derivatives member shall not accept instructions from a person acting as a manager of investments to trade for a client of that person, unless the derivatives member has entered into an investment management agreement with that person and has satisfied him- or herself that such person is an approved investment manager.

15.30 Trading as an investment manager

15.30.1 A derivatives member may not trade as an investment manager for or on behalf of a client unless he or she has concluded a discretionary client agreement with the client and the client has been registered as a client of that derivatives member with the clearing house in terms of rule 7.60.2.

15.30.2 An investment manager may not directly or indirectly buy or sell investments for or from his own account to or from a client.

15.30A Investment management by clients prohibited

A person, who has been registered as a client of a derivatives member, may not in his capacity as a client undertake the management of investments for or on behalf of other clients.

15.40 Reporting to clients

An investment manager shall report to clients in terms of rule 10.20.

15.50 Additional duties of the investment manager

An investment manager-

15.50.1 shall obtain the investment objectives of the client concerned so as to enable him or her to fulfil his or her duties to that client in terms of the discretionary client agreement;

15.50.2 shall observe high standards of integrity and not place the interests of him- or herself above those of any client;

15.50.3 shall act with due skill, care, diligence and good faith;

- 15.50.4 shall avoid any conflict between the interests of him- or herself and those of the client and, where a conflict of interest does arise, fair treatment to the client shall be ensured by the manager by disclosing details of such conflict in writing to the client, while maintaining the confidentiality of the other clients, or the manager shall decline to act for that client;
- 15.50.5 shall disclose all fees relating to the management of the client's investment to his or her client; and
- 15.50.6 may not make any statement, promise or forecast which he or she knows to be misleading or is likely to be misleading and that has the effect or may have the effect of inducing a client to enter into a client agreement.

SECTION

16

Section 16: Ethics and Conduct

Scope of Section

- 16.10 Conduct
- 16.20 Advertising by derivatives members
- 16.30 Contraventions to be reported

ETHICS AND CONDUCT

16.10 Conduct

No derivatives member or affiliated officer of a derivatives member shall directly or indirectly commit any act or engage in any conduct likely to bring the JSE into disrepute, and in particular shall not -

- 16.10.1 cheat, defraud, deceive or attempt to cheat, defraud or deceive any client or any other derivatives member;
- 16.10.2 make or cause to be made to a client a report which they know (or ought reasonably to know) to be false or misleading in connection with any exchange contract;
- 16.10.3 disseminate or cause to be disseminated any information or report which they know (or ought reasonably to know) to be false or misleading, or which affects or tends to affect unfairly the price of any exchange contract;
- 16.10.4 engage in manipulative or misleading acts or practices regarding the price of an exchange contract or trading in that exchange contract;
- 16.10.5 submit information to the JSE or the clearing house or any of their employees or agents, which they know (or ought reasonably to know) to be false or misleading;
- 16.10.6 behave in a manner prejudicial to the interest of the public, derivatives members or clients;
- 16.10.7 act contrary to the usages or practices of the JSE;
- 16.10.8 commit or attempt to commit any act which the JSE considers to be dishonest, fraudulent or dishonourable; or
- 16.10.9 be a party to or facilitate or enter into a trade which is fictitious or which has a dishonest or unlawful motive.

16.20 Advertising by derivatives members

- 16.20.1 No derivatives member shall make any communication with the public or use any promotional, or advertising material which -
 - 16.20.1.1 is false or misleading in any material respect;
 - 16.20.1.2 makes the statement or suggests that trading on the JSE is appropriate for all persons;
 - 16.20.1.3 refers to the possibility of profit unless accompanied by an equally prominent statement of the risk of loss;

- 16.20.1.4 includes a reference to either hypothetical results or to actual profits without stating that these profits or results are not necessarily indicative of future profits or results;
- 16.20.1.5 compares one derivatives member or the performance of one derivatives member with another derivatives member or the performance of another derivatives member; and
- 16.20.1.6 refers to an opinion without identifying it as such and without setting out the facts on which it is based.
- 16.20.2 In the event that the JSE considers that a derivatives member has failed to conform to any of the advertising requirements published by the JSE under rule 16.20.1, it may at its discretion (without prejudice to its other powers under these derivatives rules) require that no further advertising material or other promotional or marketing material shall be published by or on behalf of such derivatives member unless it has been submitted to the JSE in advance and the JSE has notified the derivatives member that the material is not unsuitable for publication.

16.30 Contraventions to be reported

Every derivatives member shall report to the JSE any contravention of the derivatives rules, the Act and the directives and resolutions made in terms of these derivatives rules that comes to its attention.

SECTION**17**

Section 17: Resolution of Disputes**Scope of Section**

- 17.10 Resolution of disputes
- 17.20 Reporting a dispute
- 17.30 Powers of the JSE
- 17.40 Declaration of a dispute
- 17.50 Mediation
- 17.60 Informal arbitration
- 17.70 Formal arbitration
- 17.80 Arbitrator
- 17.90 Costs
- 17.100 Arbitration proceedings
- 17.110 Waiver

RESOLUTION OF DISPUTES

17.10 Resolution of disputes

- 17.10.1 Any dispute involving persons bound by these derivatives rules and relating to any matter provided for in or relating to these derivatives rules shall be resolved by arbitration or mediation in terms of this rule 17.
- 17.10.2 It is contrary to the policy and objectives of the JSE for persons bound by these derivatives rules to engage in litigation against one another.
- 17.10.3 Save in so far as they may be contrary to these derivatives rules, the provisions of the Arbitration Act, 1965 (Act No 42 of 1965) shall apply to the arbitration proceedings provided for by these derivatives rules.

17.20 Reporting a dispute

- 17.20.1 The compliance officer of a derivatives member and any other party to a dispute shall report the dispute to the JSE, unless it is immediately resolved by the parties themselves.
- 17.20.2 The report may be made verbally: Provided that the JSE may request confirmation of the report in writing.

17.30 Powers of the JSE

- 17.30.1 The JSE may request any derivatives member or client to furnish it with written particulars of a dispute to which such derivatives member or client is a party or matters relating thereto or to confirm or reply to any report made to the JSE.
- 17.30.2 The JSE may call for additional information and material relating to a dispute from any derivatives member or client as may be deemed necessary.
- 17.30.3 The JSE shall be entitled to require any party to a dispute to trade in the market or with the other party pending resolution of the dispute in order to prevent loss.

17.40 Declaration of a dispute

If, after considering the report and reply and any other information at its disposal, the JSE is of the opinion that there is a dispute, the dispute shall be referred to mediation or to informal arbitration or formal arbitration, subject to the said Arbitration Act, 1965.

17.50 Mediation

- 17.50.1 A dispute may be referred to mediation only with the consent of the parties.

17.50.2 The JSE shall nominate a mediator who shall be acceptable to both parties and who shall endeavour to cause the parties to agree to the resolution of the dispute. Any agreement concluded between the parties shall be binding on them whether or not it is reduced to writing.

17.50.3 If at any time during formal or informal arbitration proceedings the parties agree to submit their dispute to mediation, the arbitration proceedings shall be suspended and the provisions of this rule shall apply. Should the mediation not resolve the dispute, the arbitration proceedings shall be resumed.

17.60 Informal arbitration

17.60.1 With the consent of the parties the JSE may refer a dispute to an arbitrator or arbitrators nominated by the JSE or may, after having considered the report and reply and such other evidence and information as may be presented to the JSE, make an award.

17.60.2 The arbitrator nominated in terms of this rule shall, after having considered the report and reply and such other evidence as may be presented to him, make his award immediately, unless the parties have otherwise agreed.

17.60.3 The arbitrator nominated in terms of this rule shall not be obliged to give reasons for his award, which shall be in writing.

17.70 Formal arbitration

17.70.1 In the event of either party not consenting to either mediation or informal arbitration, the dispute shall be referred to formal arbitration by the JSE.

17.70.2 Within seven days of being so required in writing by the JSE, the claimant shall submit a written statement of his claim that clearly states the subject matter of the claim and contains all the material facts and documents upon which the claim is based.

17.70.3 The JSE may require the claimant to expand upon his statement of claim or provide other evidence or particulars as may be deemed necessary.

17.70.4 Within seven days of being so required by the JSE and receipt of the claimant's written statement of claim and evidence and particulars referred to in rules 17.70.2 and 17.70.3, the other party to the dispute, hereinafter called the defendant, shall respond in writing to the claim and shall attach to his response evidence and other particulars relating to the dispute and deliver such response with evidence and particulars to the JSE and the claimant.

17.70.5 The JSE may require the defendant to expand upon his response or provide other evidence or particulars and may require the claimant to reply to such response in writing.

17.80 Arbitrator

The JSE shall appoint an arbitrator or arbitrators: Provided that, if the arbitrator appointed by the JSE is not acceptable to both parties, the chairman of the JSE shall, within 7 (seven) days, appoint an arbitrator who shall be accepted by both parties to resolve the dispute.

17.90 Costs

- 17.90.1 The parties to any arbitration shall be liable jointly for the costs of the arbitration, including the fee of the arbitrator, and shall be obliged to pay to the JSE such amount as the JSE may determine before the arbitration proceedings commence.
- 17.90.2 The JSE may at any time during the arbitration require each party to pay an additional amount to cover any further costs incurred in the arbitration proceedings.
- 17.90.3 Should any party fail or refuse to pay on demand any costs due in terms of this rule, an award dismissing his claim or defence with costs shall be made by the arbitrator.
- 17.90.4 The arbitrator may make an award directing a party to pay the costs of an arbitration and in such an event, the successful party may recover his costs from the other party.

17.100 Arbitration proceedings

- 17.100.1 The arbitrator shall make his award within 30 days of the conclusion of the arbitration proceedings.
- 17.100.2 The arbitrator shall not be bound to follow the general principles of law, but may decide the dispute in accordance with the principles of equity, and therefore the strict rules of law and evidence need not be observed or taken into account by the arbitrator in arriving at an award.
- 17.100.3 The arbitrator shall give due weight to the customs and practices of the JSE and shall have the right to request the Director: Surveillance to carry out investigations on his behalf.
- 17.100.4 The arbitrator shall not be bound to give reasons for his award.
- 17.100.5 The arbitration proceedings shall be conducted without legal representation by any of the parties, unless the arbitrator in his sole discretion decides otherwise.
- 17.100.6 The arbitrator may at his discretion decide that a number of disputes involving a particular party based on similar occurrences or similar facts shall be consolidated and treated as a single dispute.
- 17.100.7 Subject to rule 17.100.8, unless the JSE, the arbitrator and the parties to the dispute agree otherwise, the identity of the parties, the nature of the evidence and the details of the arbitrator's deliberations and finding, and all other information pertaining to arbitration proceedings shall be kept confidential by all parties.

- 17.100.8 If at any time the arbitrator is of the opinion that a contravention of the derivatives rules may have occurred he may refer the matter to the JSE for its consideration in terms of rule 3.275.
- 17.100.9 If requested by either the JSE or the clearing house to do so, the arbitrator may, in his sole discretion, decide on the relevance to the dispute of any evidence requested from the JSE or the clearing house and he shall accordingly instruct the JSE or the clearing house to supply the required evidence or relieve them of the obligation of doing so.

17.110 Waiver

No party shall have any claim of any nature whatsoever against the mediator, arbitrator, the JSE, the JSE Executive, the Chief Executive Officer or the clearing house in respect of any decision made in good faith by such person or body pursuant to the performance of his functions in terms of these derivatives rules.

SECTION**18****Section 18: Fidelity Fund****Scope of Section**

- 18.10 Name
- 18.20 Administration
- 18.30 Claims
- 18.40 Management of the fidelity fund
- 18.50 Contributions to the fidelity fund
- 18.60 Division of fund
- 18.70 Claims against the fidelity fund
- 18.80 Settlement of claims
- 18.90 Cession of claim against derivatives member
- 18.100 Arbitrator's finding
- 18.110 Consolidation of claims
- 18.120 General
- 18.130 Winding Up

FIDELITY FUND**18.10 Name**

The name of the fidelity fund shall be the JSE Derivatives Fidelity Fund.

18.20 Administration

The administrators of the fidelity fund shall be the Board who may exercise their powers of delegation in respect of the administration of the fidelity fund in terms of the Constitution.

18.30 Claims

The fidelity fund shall have no members and no member of the JSE shall have any claim on the assets of the fidelity fund save as set out in these derivatives rules.

18.40 Management of the fidelity fund

18.40.1 The administrators shall open a banking account with a bank (registered otherwise than provisionally in terms of the Banks Act, 1990) in Johannesburg in the name of the fidelity fund and shall have the power to draw and endorse cheques and other negotiable instruments connected with the business of the fidelity fund. All moneys constituting or accruing to the fidelity fund shall, pending the investment or application thereof, in accordance with these derivatives rules, be paid into the said banking account. The administrators shall have power to close the banking account and open an account with another bank so registered.

18.40.2 Subject to these derivatives rules the administrators shall have exclusive administration and control of all assets of the fidelity fund and of the income arising therefrom. Such assets or income shall be applied or invested by the administrators in the manner hereafter provided and in no other manner, that is to say –

18.40.2.1 if necessary all the assets of the fidelity fund shall be used to meet claims on the fidelity fund in terms of these derivatives rules;

18.40.2.2 not less than 25 per cent of the total assets of the fidelity fund shall be invested –

18.40.2.2.1 on deposit with a bank (registered otherwise than provisionally in terms of the Banks Act, 1990);

18.40.2.2.2 in bills, bonds, debentures or stock issued or guaranteed by the government of the Republic;

18.40.2.2.3 in stock of any local authority in the Republic authorised by law to levy rates upon immovable property;

18.40.2.2.4 in debentures or stock of the Reserve Bank, the Rand Water Board, Eskom or such other similar body constituted or established by or under law;

18.40.2.2.5 any moneys not invested in the manner set forth in 18.40.2.2 above shall be invested in accordance with sound financial principles in securities, in such manner as the administrators deem fit.

- 18.40.3 All contributions levied in terms of these derivatives rules together with the income arising from the fidelity fund shall from time to time be invested in the manner set forth in rule 18.40.2 until the net value of the assets of the fidelity fund has reached the amount determined by the Registrar in rule 18.40.9 after which such income may be applied for the purposes set forth in rule 18.40.10.
- 18.40.4 In selecting securities for the fidelity fund, the administrators shall follow an investment policy, which shall have as its primary objectives a reasonable level of current income and maximum stability for capital invested. To achieve this objective, the securities normally to be included in the fidelity fund shall consist of financially sound ordinary shares, to be acquired at fair market prices, and financially sound fixed income securities embracing stock, preference shares, debenture stock, debenture bonds or unsecured notes.
- 18.40.5 Notwithstanding anything contained in these derivatives rules, the administrators shall be empowered to sell, exchange, or redeem any investment. The administrators may, from time to time, determine what proportion of the moneys in the fidelity fund may be retained for the immediate requirements of the fidelity fund and what proportion may be invested.
- 18.40.6 Save as may otherwise be determined by the administrators from time to time, all contracts, deeds and instruments of a like nature and all drafts, cheques or orders drawn on banks against any account of the fidelity fund in any bank shall be signed by two of the administrators.
- 18.40.7 The administrators shall apply the assets of the fidelity fund solely for the purposes set forth in these derivatives rules. No withdrawal or appropriation of any part of the assets of the fidelity fund shall be made without special authorisation by the administrators.
- 18.40.8 For the purposes of this rule 18 the expression "the net assets of the fidelity fund" shall mean the assets of the fidelity fund, valued at market value from time to time, less provisions made from time to time by the administrators at their discretion for all actual and contingent liabilities of the fidelity fund.
- 18.40.9 The net assets of the fidelity fund shall at all times be at least R50 million. Should the net assets of the fidelity fund at any time fall below R50 million the administrators shall levy contributions from derivatives members sufficient to bring the net assets of the fidelity fund to R50 million.
- 18.40.10 When the net assets of the fidelity fund exceed R50 million or such other amount as the Registrar may determine from time to time, after consultation with the administrators, the administrators shall, until such time as the net assets of the fidelity fund are reduced to such figure be entitled at their discretion, to apply the income arising from the assets of the fidelity fund received from time to time -
- 18.40.10.1 for maintaining or for strengthening the financial resources of the JSE as an institution; and/or
 - 18.40.10.2 to fund the expenses of the JSE in operating the equities market, the agricultural products market and the financial derivatives market; and/or
 - 18.40.10.3 for reducing the listing fees payable by the issuers of financial instruments listed on the JSE.

18.50 Contributions to the fidelity fund

Each derivatives member shall contribute to the fidelity fund in relation to the number of contracts that it trades in an amount determined by the administrators. Such contributions shall be obtained from the clearing members (derivatives) together with the trading fees referred to in rule 8.80, and the clearing members (derivatives) shall be entitled to recover such contributions from the members with whom they have entered into clearing agreements, together with the fees referred to in rule 8.80.2.

18.60 Division of fund

The fidelity fund shall be divided into two portions, namely the portion relating to the financial derivatives market and the portion relating to the agricultural products market.

18.70 Claims against the fidelity fund

18.70.1 A derivatives member or client may recover from the fidelity fund the amount of the outstanding obligation of a derivatives member to pay initial or variation margin in terms of the derivatives rules to such derivatives member or client: Provided that the liability of the fidelity fund shall be limited to the amount of initial and variation margin which accrued or became due by the derivatives member on the day of default by such derivatives member, and provided further that -

18.70.1.1 the amount of the claim has been determined by way of arbitration as contemplated in rule 17 and has become final and the award of the arbitrator has not been satisfied by the derivatives member; or

18.70.1.2 the claim is otherwise admitted by the administrators and has not been satisfied by the derivatives member; and the provisions of rule 12.30 and 12.40, as the case may be, have been satisfied; and any remaining balance has been applied towards the claim.

18.70.2 A clearing member (derivatives) or the clearing house shall be entitled to apply any balance remaining in terms of rule 18.70.1.2 towards a claim by a person against a derivatives member and, if after the application of such balance, any part of the award remains unpaid, the administrators shall consider a payment from the fidelity fund, subject to rule 18.90.

18.70.3 The fidelity fund shall be liable to the clearing house for a shortfall in margin for whatever reason.

18.80 Settlement of claims

18.80.1 The administrators shall make an award for compensation to the claimant from the fidelity fund, which award shall:

18.80.1.1 In respect of derivatives members who participate in the financial market, not exceed 5% of the fidelity fund, or R1 million, whichever is the smaller amount;

18.80.1.2 In respect of derivatives members who participate in the agricultural products market, not exceed 1.25% (one and a quarter percent) of the fidelity fund, or R250 000, whichever is the smaller amount.

18.80.2 Any claim arising from the financial derivatives market, shall only be settled from that portion of the fund relating to the financial derivatives market, and any claim arising from the agricultural products market, shall only be settled from that portion of the fund relating to the agricultural products market.

18.90 Cession of claim against derivatives member

The administrators may satisfy a claim as set out in rule 18.80: Provided that the claimant shall cede his claim against the derivatives member to the fidelity fund.

18.100 Arbitrator's finding

In the event of a derivatives member failing to satisfy the award of the arbitrator fully, the arbitrator shall make his deliberations and findings available to the administrators.

18.110 Consolidation of claims

The administrators may decide to consolidate more than one claim against a particular derivatives member when making their award in terms of rule 18.80.

18.120 General

18.120.1 The whole of the expenses in connection with or incidental to the management or administration of the fidelity fund including the cost of audit and legal expenses shall be borne by the fidelity fund.

18.120.2 The administrators shall cause proper accounting records relating to the fidelity fund to be kept and shall cause such accounting records to be audited in respect of each year ended on the last day of December by a person registered as an accountant and auditor under the Public Accountants' and Auditors' Act 1991 (Act 80 of 1991) and who publicly carries on the profession of an accountant and auditor and shall not later than three months after the said date in each year, or within such further period as the Registrar may allow, transmit to the Registrar a copy of the accounts and balance sheet of the fidelity fund for the said year certified by the said auditor and accompanied by a copy of his report.

18.120.3 Any notice to be given to derivatives members shall be properly given if given in terms of rule 3.140 of the derivatives rules or any amendment thereof.

18.120.4 Subject to the Act and these derivatives rules, the decision of the administrators in regard to the administration of the fidelity fund and other matters arising therefrom shall be final.

18.120.5 In all disputes or queries other than those referred to in a court of law, the interpretation of these derivatives rules shall vest with the administrators whose interpretation shall be final.

18.130 Winding up

18.130.1 If the JSE should be wound up or otherwise dealt with as envisaged in clause 9 of the Constitution of the JSE, the assets of the fidelity fund shall be used, subject to the derivatives rules, in discharging –

18.130.1.1 first all claims against the fidelity fund which are accepted by the administrators in terms of the derivatives rules;

18.130.1.2 thereafter all obligations of the JSE to the public as envisaged in clause 9.6 of the Constitution of the JSE.

18.130.2 The balance (if any) of the assets of the fidelity fund shall be assets of the JSE.

18.130.3 In the event of a merger, amalgamation or transfer of business by or to the JSE as contemplated in the Constitution:

18.130.3.1 the assets of the fidelity fund will not be dealt with pursuant to rules 18.130.1 or 18.130.2, notwithstanding that the JSE may be wound up in terms of clause 9 of the Constitution of the JSE pursuant to such merger or transfer;

18.130.3.2 at the discretion of the administrators, the fidelity fund may merge or amalgamate with or be transferred to any other fidelity or guarantee fund of the merged, amalgamated or transferee exchange, as contemplated in the Constitution.

RAADSKENNISGEWING 124 VAN 2001**WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989
REËLS VAN DIE JSE SEKURITEITEBEURS SUID-AFRIKA**

Ingevolge artikel 17(3) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), word die reëls van die JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika hierby in die Bylae gepubliseer.

J VAN ROOYEN

Registrateur van Finansiële Markte

BYLAE**Inhoudsopgawe**

AFDELING 1: TERMYNMARKREËLS	109
1.10 Naam.....	110
1.20 Regspersoon.....	110
1.30 Konstitusie van die JSE.....	110
1.40 Bevoegdhede van die Raad	110
1.41 Advieskomitees	111
1.50 Termynmarkreëls en Voorskrifte	111
1.60 Transaksies onderworpe aan die bepalings van die Wet, termynmarkreëls, ens.	112
1.70 Vertolking van termynmarkreëls.....	112
1.80 Voorstelle vir wysigings en toevoegings tot die termynmarkreëls	112
1.90 JSE en lede nie vir enige verliese aanspreeklik nie	112
1.100 Skadeloosstelling van Raadslede en andere.....	113
1.110 Aanwysing van verrekeningshuis.....	113
1.120 Oorgangsbepalings.....	114
AFDELING 2: VERTOLKING EN WOORDOMSKRYWINGS	115
2.10 Woordomsrywings.....	116
2.20 Vertolking	130
AFDELING 3: ALGEMENE LIDMAATSKAP EN DISSIPLINêRE PROSEDURES.....	131
3.10 Algemene lidmaatskap van die JSE.....	132
3.20 Algemene Vereistes	132
3.30 Lidmaatskap oorgangsbepalings.....	133
3.40 Aansoek om lidmaatskap	133
3.50 Vrywillige wysigings aan, of beëindiging van lidmaatskap	135
3.60 Gedwonge beëindiging van lidmaatskap.....	135

3.70	Verpligting om inligting te verstrek	136
3.80	Fooie, heffings en kostes	137
3.90	[Gereserveer]	137
3.100	[Gereserveer]	137
3.110	[Gereserveer]	137
3.120	Toestemming vereis vir die indiensname van sekere persone	137
3.130	Handelsnaam	138
3.140	Kennisgewings	138
3.150 – 3.270	[Gereserveer]	138
3.275	Toesig en ondersoek deur die JSE Toesighoudende Departement	138
3.280	Gebruik van inligting verkry deur die JSE Toesighoudende Departement	140
3.285	Onbehoorlike gedrag	140
3.290	Dissiplinêre prosedures	140
3.295	Prosedure en bewys – dissiplinêre aangeleenthede	143
3.300	Dissiplinêre aangeleenthede – Strafbepalings	144
3.305	Dringende aangeleenthede	145
3.310	Dissiplinêre aangeleenthede – Oop Transaksies	146
3.325	Versuim, opskorting of beëindiging van termynmarklidmaatskap – Beheer van bates en rekenkundige rekords	146
3.330 – 3.340	[Gereserveer]	147
3.350	Publikasiemagte van die JSE	147
AFDELING 4: TERMYNMARKLIDMAATSKAP		148
4.10	Klasse en kategorieë termynmarklidmaatskap	149
4.20	Kapitaaltoreikendheidsvereistes	149
AFDELING 5: GEREGISTREERDE BEAMPTES		152
5.10	Termynmarklede se verpligting om registrasie van beamptes te verseker	153
5.20	Geregistreeerde handelaars dryf vir 'n lid handel	154
5.30	Handelaars dryf handel slegs met ander geregistreeerde handelaars	154
5.40	Natuurlike persone funksioneer as geregistreeerde beamptes	154
5.50	Registrasie van beamptes deur die JSE	154
5.60	Beëindiging van die registrasie van 'n beampte	154
5.70	Registrasie en beëindiging van krag	154
5.80	Termynmarklid bly verantwoordelik	155
5.90	Adviesgewing deur werknemers	155
AFDELING 6: [GERESERVEER]		
AFDELING 7: HANDEL		157
7.10	Finansiële mark	158
7.20	Aanbiedings en aanvaardings	158
7.30	Bestellingsprioriteit	160
7.40	Handelsbevoegdheid	160
7.50	Geaffilieerde beamptes en termynmarklede wat as kliënte handel dryf	161
7.60	Handel vir of namens kliënte	161
7.70	Geoutomatiseerde handelstelsel	163
7.80	Verpligtinge van termynmarklede ten opsigte van GHS	163
7.90	Handelstye	163
7.100	Kruistransaksies	163
7.110	Voorafgereëde transaksies	163
7.120	Uitnodiging tot aanbiedinge	163
7.130	Delta transaksies	164
7.140	Samevoeging of verdeling van transaksies	164
7.150	Toewysing van transaksies	164
7.160	Handelsbeperking	164
7.170	Termynmarkreëls van handel wat in die besonder verband hou met die fisiese lewering van landboukommoditeitskontrakte	165

AFDELING 8: POSISIES.....	166
8.10 Mededeling.....	167
8.20 Paring.....	167
8.30 Verrekening.....	167
8.40 Opening en afwikkeling van 'n posisie	167
8.50 Waardasie teenoor markprys	168
8.60 Margebetalings.....	168
8.70 Rentebetalings	169
8.80 Handelsgelde	170
8.90 Vereffeningsprosedures	170
8.100 Uitoefening en afstanddoening van opsiekontrakte	171
AFDELING 9: NIE-INWONER- EN EMIGRANTKLIËNTE	173
9.10 Bankrekeninge	174
9.20 Aanvangsmarge	174
9.30 Vereffening	174
9.40 Gelde.....	175
9.50 Handelsbeperking	175
AFDELING 10: HANDEL EN POSISIES - DIVERSE BEPALINGS.....	176
10.10 Handels- en posisieperke	177
10.20 Handels- en posisierekords	177
10.30 Noodbepalings	178
AFDELING 11: BESTUUR VAN TERMYNMARKLEDE EN KLIËNTE SE FONDSE.....	179
11.10 Bestuur van fondse deur die verrekeningshuis.....	180
11.20 Skeiding van fondse.....	180
11.30 Verrekeningslede (termynmark) se bankrekeninge	180
11.40 Termynmarklede se bankrekeninge.....	180
11.50 Verslapping of vergunning deur termynmarklede verleen	180
AFDELING 12: VERSUIM	182
12.10 Versuim deur 'n termynmarklid	183
12.10A Versuim deur 'n kliënt	183
12.20 Gevolge van 'n kliënt se versuim	183
12.30 Gevolge van nie-verrekeningslid (termynmark) se versuim	183
12.40 Gevolge van verrekeningslid (termynmark) se versuim.....	184
AFDELING 13: FINANSIËLE INSTRUMENTE	186
13.10 Lys van finansiële instrumente.....	187
13.20 Kontrakspesifikasie van die finansiële instrumente	187
13.30 Notering van finansiële instrumente.....	187
13.40 Beurskontrakte.....	187
AFDELING 14: VOORGESKREWE OOREENKOMSTE	188
AFDELING 15: BESTUUR VAN BELEGGINGS	189
15.10 Magtiging om beleggings te bestuur.....	190
15.20 Handeldryf met 'n goedgekeurde beleggingsbestuurder	190
15.30 Handeldryf as beleggingsbestuurder	190
15.30A Beleggingsbestuur deur kliënt verbied.....	190
15.40 Verslagdoening aan kliënt.....	190
15.50 Bykomstige pligte van die beleggingsbestuurder.....	190
AFDELING 16: ETIEK EN GEDRAG.....	191
16.10 Gedrag.....	192

16.20	Advertensies deur termynmarklede	192
16.30	Oortredings aangemeld te word.....	193
AFDELING 17: BESLEGTING VAN GESKILLE.....		194
17.10	Beslegting van geskille	195
17.20	Mededeling van 'n geskil.....	195
17.30	Magte van die JSE.....	195
17.40	Verklaring van 'n geskil	195
17.50	Bemiddeling	195
17.60	Informele arbitrasie	195
17.70	Formele arbitrasie.....	196
17.80	Arbiter	196
17.90	Koste	196
17.100	Arbitrasieverrigtinge	196
17.110	Afstanddoening	197
AFDELING 18: GETROUHEIDSFONDS.....		198
18.10	Naam	199
18.20	Administrasie	199
18.30	Eise	199
18.40	Bestuur van die getrouheidsfonds	199
18.50	Bydraes tot die getrouheidsfonds	200
18.60	Verdeling van fonds	200
18.70	Eise teen die getrouheidsfonds.....	200
18.80	Skikking van eise	201
18.90	Sessie van eis teen termynmarklid	201
18.100	Arbiter se bevinding	201
18.110	Konsolidering van eise.....	201
18.120	Algemeen	201
18.130	Likwidasie	202

AFDELING**1****Afdeling 1: Termynmarkreëls****Bestek van afdeling**

- 1.10 Naam
- 1.20 Regspersoon
- 1.30 Konstitusie van die JSE
- 1.40 Bevoegdhede van die Raad
- 1.41 Advieskomitees
- 1.50 Termynmarkreëls en Voorskrifte
- 1.60 Transaksies onderworpe aan die bepalings van die Wet, termynmarkreëls, ens.
- 1.70 Vertolking van termynmarkreëls
- 1.80 Voorstelle vir wysigings en toevoegings tot die termynmarkreëls
- 1.90 JSE en lede nie vir enige verliese aanspreeklik nie
- 1.100 Skadeloosstelling van Raadslede en andere
- 1.110 Aanwysing van 'n verrekeningshuis
- 1.120 Oorgangsbepalings

TERMYNMARKREËLS

1.10 Naam

Die naam van die Vereniging is die "JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika", hierna "die JSE" genoem.

1.20 Regspersoon

- 1.20.1 Die JSE is en bly 'n regspersoon wat afsonderlik van sy lede saamgestel is en het ewigdurende voortbestaan en is regtens bevoeg om regte te verkry en verpligtinge aan te gaan afsonderlik van dié van sy lede.
- 1.20.2 Stukke in 'n regsding teen die JSE bestel, sal slegs geldig wees indien dit bestel is op 'n senior beampte van die JSE by die kantoor van die JSE.

1.30 Konstitusie van die JSE

- 1.30.1 Die JSE beskik oor 'n Konstitusie waarin onder andere die regte en bevoegdhede van die JSE uiteengesit is.
- 1.30.2 Aangeleenthede wat nie in die termynmarkreëls aangespreek word nie, word in die Konstitusie aangespreek.
- 1.30.3 Die Konstitusie se bepalinge geld bo dié van die termynmarkreëls en voorskrifte behalwe in sover die bepalinge van die Konstitusie in stryd is met dié van die Wet.

1.40 Bevoegdhede van die Raad

- 1.40.1 Die bestuur van en beheer oor die JSE vestig in die Raad welke die bestuursliggaam van die JSE is en die aangeleenthede van die JSE bestuur.
- 1.40.2 Die Raad mag, addisioneel tot hul magte en bevoegdhede soos uiteengesit in die Wet, die Konstitusie en hierdie termynmarkreëls, ook bevoegdhede uitoefen en alle handelinge verrig wat die JSE by magte is om uit te oefen of te verrig.
- 1.40.3 Sonder om die algemeenheid van 1.40.2 te beperk sal:
 - 1.40.3.1 enige beslissing van die Raad oor 'n aangeleentheid voor die Raad gebring word, finaal wees totdat die aangeleentheid (in gevalle waar 'n appél ingestel word voor die liggaam wat op die aangeleentheid van toepassing is) voor die Appèlraad wat onder die Wet ingestel is, of 'n hoër hof wat 'n inherente jurisdiksie het om so 'n aangeleentheid aan te hoor, die beslissing van die Raad omverwerp of wysig;
 - 1.40.3.2 enige aksie, prosedure, voorskrif, instruksie of beslissing van die Raad met betrekking tot die administrasie, bestuur, beheer, optrede of prosedure benodig vir die behoorlike funksionering van die JSE as 'n doeltreffende mark vir genoteerde produkte, wat ooreenstemmend is met die bepalinge en bevoegdhede soos vervat in die termynmarkreëls, is bindend op lede, hul beamptes, werknemers, kliënte en ander partye waarmee lede bevoeg is om te handel;
 - 1.40.3.3 Die Raad is ook by magte om-

1.40.3.3.1 'n besluit te neem oor die besigheidsure van die JSE-verhandelingstelsel en onderworpe aan die toestemming van die Registrateur, hierdie ure te verleng of te verminder hangende die omstandighede;

1.40.3.3.2 die JSE-verhandelingstelsel vir die doeleindes van verhandeling te sluit ten enige tyd en vir enige tydperk. Die Raad moet die Registrateur onverwyld in kennis stel van so 'n sluiting; en

1.40.3.3.3 in uitsonderlike gevalle 'n transaksie wat deur die JSE-verhandelingstelsel teweeggebring is of uitgevoer is nietig te verklaar. So 'n verklaring sal bindend wees op die lid, 'n kliënt van so 'n lid of die teenparty met wie so 'n transaksie aangegaan is.

1.41 Advieskomitees

1.41.1 Die Raad sal die aanstelling van advieskomitees bewerkstellig.

1.41.2 Die funksie van die advieskomitees is om aanbevelings te maak aan die bestuur van die JSE met betrekking tot operasionele prinsipiële aangeleenthede relevant tot die JSE.

1.41.3 Die advieskomitees bestaan uit-

1.41.3.1 'n voorsitter, wat 'n lid van die JSE uitvoerende bestuur is en wat verantwoordelik is vir die tersaaklike gebied; en

1.41.3.2 persone soos die voorsitter, sal aangestel word, op grond van hul kennis of ondervinding in die sekuriteite of ander relevante markte inbegrepe verteenwoordigers van lede, in konsultasie met die JSE uitvoerende bestuur en die Raad;

1.41.4 Die advieskomitees maak aanbevelings na redelike ooreenstemming.

1.41.5 In die geval waar die advieskomitee nie redelike ooreenstemming kan bereik oor enige aangeleentheid ter oorweging, sal die aangeleentheid ter oorweging na die JSE uitvoerende bestuur of, waar van toepassing na die Raad vir 'n beslissing verwys word.

1.50 Termynmarkreëls en Voorskrifte

1.50.1 Doel van die termynmarkreëls en voorskrifte

Die doel van die termynmarkreëls en voorskrifte is om die doelstellings van die JSE te bereik, soos uiteengesit in die Konstitusie, deur die nodige prosedures om billike en doeltreffende markte te vestig en te reguleer neer te lê, en ook om te verseker dat die sake van die JSE gedoen word op 'n ordelike wyse met behoorlike inagneming van die belange van die publiek in die algemeen.

1.50.2 Bindende krag van die termynmarkreëls en voorskrifte

1.50.2.1 Die termynmarkreëls, voorskrifte en enige besluite of beslissings gemaak ingevolge die termynmarkreëls tans of hierna van krag is bindend op alle lede, beamptes en hul werknemers.

1.50.2.2 Termynmarklede moet verseker dat al hul werknemers 'n skriftelike ooreenkoms onderteken het met sodanige lid ten einde aan die bepalings van die Wet, die termynmarkreëls, voorskrifte en besluite geneem ingevolge hierdie

termynmarkreëls, te voldoen.

1.50.2.3 Die termynmarkreëls is bindend op enige persoon wat gebruik maak van die dienste van 'n termynmarklid of wie 'n transaksie met 'n termynmarklid sluit in die loop van daardie lid se besigheid.

1.50.2.4 Die Raad sal die lid of lede in kennis stel van besluite deur die Raad geneem waaraan so 'n lid of lede moet voldoen.

1.60 Transaksies onderworpe aan die bepalings van die Wet, termynmarkreëls, ens.

Desnieteenstaande enige bepalings vervat in hierdie termynmarkreëls, sal elke transaksie in genoteerde produkte wat deur 'n lid aangegaan is, met of namens 'n ander lid, of deur 'n lid van die publiek, word aangegaan op die spesifieke voorwaarde dat die transaksie aangegaan onderworpe is aan die bepalings van die Wet, hierdie termynmarkreëls, die JSE voorskrifte en besluite van die Raad wat geldend is ten tye van gemelde transaksie.

1.70 Vertolking van termynmarkreëls

Die vertolking en toepassing van die termynmarkreëls, JSE voorskrifte, noteringsvereistes en besluite van die Raad berus by die Raad.

1.80 Voorstelle vir wysigings en toevoegings tot die termynmarkreëls

- 1.80.1 Enige lid van die Raad is gemagtig om skriftelike voorstelle te maak met betrekking tot die wysiging van, of toevoeging tot die termynmarkreëls. Die voorstel moet aan die JSE voorgelê word en moet aan die Raad voorgelê word vir oorweging by sy volgende gewone vergadering.
- 1.80.2 Die Raad moet die voorstel met betrekking tot die wysiging van, of toevoeging tot die termynmarkreëls oorweeg en lede in kennis stel rakende hul besluit omtrent die voorstel.
- 1.80.3 Indien die Raad lede in kennis gestel het dat die voorstel aanvaar is deur die Raad, en 10 of meer lede maak beswaar teen aanvaarding van die voorstel, moet daar binne 10 dae nadat sodanige kennisgewing van die Raad ontvang is 'n vergadering met lede belê word waarop lede oor die kennisgewing kan stem. So 'n vergadering moet met 14 dae kennisgewing aan alle lede voorafgaan.
- 1.80.4 Indien die meerderheid lede teen die aanvaarding van die voorstel stem, sal die voorstel geag verwerp te wees.
- 1.80.5 Indien 'n stemming nie 'n vereiste is nie of indien 'n meerderheid stemme verwerp word ten gunste van enige voorstel, sal die Raad die aanvaarde voorstel aan die Registrateur voorlê vir sy goedkeuring.

1.90 JSE en lede nie vir enige verliese aanspreeklik nie

Die JSE, die verrekeningshuis en lede sal nie aanspreeklik of verantwoordelik wees vir of teenoor enige persoon vir (of ten opsigte van) direkte, indirekte of gevolglike aanspreeklikheid, verlies of skade van enige soort of aard, hoe dit ook al mag ontstaan het, wat gely is as gevolg van -

- 1.90.1 nalatigheid deur die JSE, die verrekeningshuis of deur 'n werknemer of agent van die JSE of die verrekeningshuis;
- 1.90.2 enige handeling of versuim deur 'n derde party;
- 1.90.3 verkeerde, onjuiste, gebrekkige of misleidende inligting verstrek of verskaf deur die JSE, die

- verrekeningshuis of deur 'n werknemer of agent van die JSE, die verrekeningshuis of enige derde party;
- 1.90.4 die onklaarraking van toerusting of die onklaarraking, onderbreking, opskorting, beëindiging of versuim of gebrek van enige stelsel insluitende maar nie beperk tot enige verhandelingsstelsel of diens wat deur of namens die JSE besit of bedryf word;
- 1.90.5 die onklaarraking van rekenaarsistels, die onderbreking of versuim van kommunikasieweë, kragonderbrekings, die versuim van enige programmatuur of apparatuur, hetsy besit, gelisensieer of geleen aan die JSE, die verlies of vernietiging van enige data en enige verlies of skade veroorsaak deur natuurlike rampe, onluste, oproerigheid, dade van vandalisme, sabotasie of dergelike oorsake; en
- 1.90.6 die beëindiging, vir enige rede ookal, van enige lisensie of ooreenkoms waartoe die JSE 'n party is.

1.100 Skadeloosstelling van Raadslede en andere

- 1.100.1 Elke lid van die Raad, 'n advieskomitee en elke werknemer van die JSE sal gevrywaar word deur die JSE teen alle handelinge, aanspreeklikheid, kostes, fooie, verliese, skade en uitgawes wat deur sulke lede of werknemers aangegaan is, of waarvoor hulle aanspreeklik gehou word, met betrekking tot enige handeling verrig, toestemming verleen tot, of versuim met betrekking tot, of in die uitvoering van hul pligte in hul onderskeie diensverhoudinge of vertrouwensverpligtinge as 'n lid van die Raad of as werknemer van die JSE ongeag of hulle in hul hoedanigheid as lid van die Raad, trustee van die Getrouheidsfonds, direkteur van enige maatskappy wat as verteenwoordiger van die JSE opgetree het, of andersins, insluitend alle aksies, aanspreeklikheid, kostes, fooie, verliese en skade en uitgawes wat ontstaan het uit hoofde van enige fout, oorsig of versuim van so 'n lid of werknemer, behalwe waar so 'n lid deur sy eie growwe nalatigheid of opsetlike verbreking van sy pligte of vertrouwensverhouding opgetree het. Die Raad is verplig om vergoeding vir alle aksies, kostes, klagtes, verliese, skade en uitgawes uit die fondse van die JSE te betaal. Vir doeleindes van hierdie reël sal 'n lid of werknemer nie geag word grof nalatig of in opsetlike verbreking van sy pligte of vertrouwensverhouding op te tree indien so 'n nalate of verbreking hoofsaaklik die gevolg was van verkeerde inligting wat aan die lid of werknemer verskaf is deur 'n bron waarvan die lid of werknemer gewoonlik inligting ontvang en die inligting as korrek aanvaar en van waar korrekte inligting verwag word.
- 1.100.2 Geen persoon genoem in 1.100.1 sal verantwoordelik gehou word vir die handelinge, regte versuim of nalate van enige ander persoon of enige bankiers of ander persone aan wie gelde of sekuriteite van die JSE, onderworpe aan die bepalinge hiervan, ingedien of gedeponeer is vir die veilige bewaring, of vir die toevoeging in enige aksie vir ooreenstemming of vir die onvoldoendenheid of gebrek aan enige sekuriteit deur die Raad aanvaar of vir enige verlies, ongeluk of skade wat mag gebeur in die verloop van die uitoefening van hul diensverpligtinge of vertrouwensverhouding of in verwante aangeleenthede behalwe indien veroorsaak is deur so 'n lid of werknemer se eie opsetlike verbreking van hul verpligtinge of skending van hul vertrouwensverhouding.

1.110 Aanwysing van verrekeningshuis

Die JSE mag die dienste van 'n verrekeningshuis verkry met die oogmerk om kontrakte op die JSE te verreken in ooreenstemming met die termynmarkreëls, en om enige ander dienste of fasiliteite te verskaf soos wat deur die JSE

benodig mag word. Enige dienste wat benodig word deur die JSE en enige verpligtinge en verantwoordelikhede van die JSE mag deur die JSE gedelegeer word na sodanige verrekeningshuis.

1.120 Oorgangsbepalings

- 1.120.1 Enige iets wat gedoen is ingevolge of vir doeleindes van 'n bepaling van die ou reëls en voorskrifte sal van krag wees vanaf die inwerkingtreedingsdatum asof dit gedoen is ingevolge of vir doeleindes van die termynmarkreëls en voorskrifte.
- 1.120.2 Die dissiplinêre prosedures wat uiteengesit is in afdeling 3 mag, vanaf die inwerkingtreedingsdatum, toegepas word in die ondersoek en vervolging van enige oortreding, hetsy die beweerde oortreding voor die inwerkingtreedingsdatum plaasgevind het of nie.
- 1.120.3 Die inwerkingtreding van die termynmarkreëls en voorskrifte sal geen effek hê op die voortgang van status, werking of effek van enige iets wat gedoen is ingevolge of vir doeleindes van die ou reëls en voorskrifte nie.

AFDELING**2****Afdeling 2: Vertolking en Woordomsrywings****Bestek van afdeling**

- | | |
|------|-----------------|
| 2.10 | Woordomsrywings |
| 2.20 | Vertolking |

WOORDOMSKRYWINGS

2.10 Woordomskrywings

In hierdie termynmarkreëls, tensy andersins duidelik aangedui deur, of in stryd met die verband, sal die volgende terme die betekenisse hê soos toegeken hieronder, naamlik -

"aanbod"

beteken 'n aanbod om te koop of te verkoop;

"aanvangskapitaal"

beteken die minimum kapitaal wat van tyd tot tyd deur die JSE in ooreenstemming met die Registrateur voorgeskryf word;

"aanvangsmarge"

beteken die bedrag geld wat deur die verrekeningshuis op die basis wat die JSE spesifiseer, bepaal word en ten opsigte van die totale posisie van 'n termynmarklid of 'n kliënt gehou word;

"Administrateurs"

beteken die administrateurs van die Getrouheidsfonds ingevolge reël 18.20;

"afstaan"

beteken die uitoefening deur die verrekeningshuis van sy reg ingevolge 'n opsiekontrak om die onderliggende instrument van die opsiekontrak, te koop by of te verkoop aan 'n persoon wat 'n kort posisie in die opsiekontrak hou;

"agent"

beteken 'n makelaarslid (termynmark) wat, anders as vir sy eie rekening, ingevolge die termynmarkreëls met 'n kliënt handel dryf;

"arbiter"

beteken die Hoof Uitvoerende Beampte of die persoon of persone wat deur hom aangestel word om ingevolge hierdie termynmarkreëls die funksies van 'n arbiter uit te voer;

"Arbitrasiewet"

beteken die Wet op Arbitrasie, 1965 (Wet No 42 van 1965), soos gewysig, met inbegrip van enige regulasies wat daarkragtens uitgevaardig is;

"beleggingsbestuurder"

beteken 'n makelaarslid (termynmark) wie gemagtig is ingevolge afdeling 15 om die bestuur van beleggings op 'n diskresionêre basis te onderneem;

"beleggingsbestuursoreenkoms"

beteken die voorgeskrewe ooreenkoms wat aangegaan staan te word tussen 'n termynmarklid wat beleggings bestuur en 'n goedgekeurde beleggingsbestuurder;

"bemiddelaar"

beteken die Hoof Uitvoerende Beampte of die persoon wat deur hom ingevolge reël 17.50 aangestel word om die partye by 'n geskil te help om die geskil ingevolge hierdie termynmarkreëls te besleg;

"bemiddeling"

beteken die proses ingevolge hierdie termynmarkreëls waardeur twee partye tot 'n geskil die geskil met die hulp van 'n bemiddelaar self besleg;

"besluit"

beteken enige besluit wat ingevolge hierdie termynmarkreëls deur die JSE aangeneem word om die implementering van hierdie termynmarkreëls en die sake van die JSE te reguleer;

"bestelling"

beteken 'n aanbod ingevolge waarvan daar 'n tydperk is waarbinne die aanbod aanvaar kan word;

"beurskontrak"

beteken óf 'n termynkontrak ingevolge waarvan die verstrykingsmaand gespesifiseer word, óf 'n opsiekontrak ingevolge waarvan die verstrykingsmaand, die trefprys en of dit 'n koopopsiekontrak of 'n verkoopopsiekontrak is, gespesifiseer word;

"buitelandse maatskappy"

beteken 'n buitelandse maatskappy soos omskryf in Artikel 1 van die Maatskappywet, 1973 (Wet. Nr. 61 van 1973), geregistreer ingevolge Artikel 322(2) van die genoemde Maatskappywet;

"buitelandse valutarisikovereiste"

beteken die eie fondse, bereken op die wyse wat deur die JSE met goedkeuring van die Registrateur bepaal word, wat 'n termynmarklid in verhouding met sy risikoblootstelling uit buitelandse valutatransaksies of blootstelling aan veranderinge in die waarde van buitelandse geldeenheide relatief tot die Rand moet hou;

"bykomende marge"

beteken die marge wat aan 'n verrekeningslid (termynmark) betaal word benewens dit wat deur die verrekeningshuis verlang word, of aan 'n nie-verrekeningslid (termynmark) benewens dit wat deur die betrokke verrekeningslid (termynmark) verlang word;

"Deviesebeheerregulasies"

beteken die Deviesebeheerregulasies, 1961, afgekondig in Goewermentskennisgewing R1111 van 1 Desember 1961, soos gewysig, uitgevaardig kragtens artikel 9 van die Wet op Betaalmiddels en Wisselkoerse, 1933 (Wet No 9 van 1933);

"die Registrateur"

beteken die Registrateur van Finansiële Markte ingevolge die Wet aangestel;

"die Registrateur van Banke"

beteken die Registrateur van Banke aangewys ingevolge artikel 4 van die Bankwet, 1990 (Wet No 94 van 1990);

"diskresionêre basis"

met betrekking tot die bestuur van beleggings, beteken om handel te dryf sonder dat dit nodig is om verdere magtiging of toestemming van die betrokke kliënt te verkry, bo en behalwe die diskresionêre kliëntooreenkoms;

"diskresionêre kliëntooreenkoms"

beteken die kliëntooreenkoms soos voorgeskryf deur die JSE wat die termynmarklid geregtig maak om vir 'n kliënt op 'n diskresionêre basis handel te dryf;

"effektiewe datum"

beteken die datum waarop hierdie termynmarkreëls in werking tree;

"eie fondse"

beteken die netto finansiële waarde van 'n lid bereken op die wyse waarop die JSE besluit in ooreenstemming met die Registrateur;

"eie posisie"

beteken 'n posisie wat vir 'n lid se eie rekening op naam van die lid deur die verrekeningshuis geregistreer word;

"ekwiteitsreëls"

beteken die reëls van die JSE uitgevaardig ingevolge artikel 12 van die Wet op die Beheer van Aandelebeurse 1985 (Nr. 1 van 1985), met inbegrip van enige verandering, byvoeging of wysiging daarvan

"emigrant"

beteken 'n natuurlike persoon wat uit die gemeenskaplike monetêre gebied emigreer het;

"emigrantkliënt"

beteken 'n emigrant wat nie 'n lid is nie en wat 'n kliëntooreenkoms met 'n makelaarslid (termynmark) gesluit het en as 'n emigrantkliënt van 'n termynmarklid deur die verrekeningshuis geregistreer is;

"emigrant se geblokkeerde rekening"

beteken die rekening van 'n emigrant uit die gemeenskaplike monetêre gebied waarop deviesebeheerbepelings toegepas word;

"emigrant se geblokkeerde rekening- verrekeningsertifikaat"

beteken die sertifikaat, waarvan die bepalings in ooreenstemming met die Suid-Afrikaanse Reserwebank deur die JSE vasgestel word en waarmee aan die betrokke gemagtigde bank die besonderhede bevestig word van die bedrag aan marge wat in of uit 'n emigrant se geblokkeerde rekening betaal moet word as gevolg van 'n posisie wat op naam van dié emigrantklënt geregistreer is;

"finansiële instrumente"

beteken finansiële instrumente soos omskryf in artikel 1 van die Wet;

"finansiële termynmark"

beteken die mark wat bedryf word deur die JSE ingevolge die Wet om handeldryf in finansiële afgeleide instrumente te fasiliteer;

"fisiesvereffende termynkontrak"

beteken 'n termynkontrak soos bedoel in paragraaf (a) van die omskrywing van 'n termynkontrak in hierdie reël 2.10;

"geaffilieerde beampte"

beteken met betrekking tot enige termynmarklid -

- (a) 'n geregistreerde beampte; of
- (b) 'n direkteur, werknemer, genoot, aandeelhouer, vennoot of lid van 'n beslote korporasie wat wesenlik met die bestuur of administrasie van handel gemoeid is; of
- (c) 'n persoon wat die termynmarklid beheer, of met die termynmarklid of 'n klënt se posisies bekend is;

"geoutomatiseerde handelstelsel" of "GHS"

beteken die gerekenariseerde fasiliteit van die verrekeningshuis waardeur 'n lid 'n aanbod ten opsigte van 'n transaksie wat ingevolge die termynmarkreëls op die GHS gedoen moet word, maak of 'n nie-GHS transaksie aan die verrekeningshuis meedeel en waarop die JSE en die verrekeningshuis kennisgewings aan termynmarklede vertoon;

"gemagtigde bank"

beteken 'n tak van 'n gemagtigde handelaar wat ingevolge Deviesebeheerregulasie 14 aangestel is om effektebeheer te administreer;

"gemagtigde handelaar"

met betrekking tot enige transaksie ten opsigte van goud, beteken 'n persoon wat deur die Tesourie gemagtig word om in goud handel te dryf en, met betrekking tot 'n buitelandse beurs, 'n persoon wat deur die Tesourie gemagtig word om in buitelandse valuta handel te dryf;

"gemeenskaplike monetêre gebied"

beteken die Republiek van Suid-Afrika; Lesotho, Namibië en Swaziland;

"genoteerde produkte"

beteken produkte gelys deur of verhandel op die JSE;

"geregistreerde beampte"

beteken 'n voldoeningsbeampte of 'n handelaar wat as sodanig op die naam van die termynmarklid deur die JSE geregistreer is;

"geskil"

beteken enige geskil wat ontstaan tussen enige van die persone wat deur hierdie termynmarkreëls gebind word, en wat die JSE tot 'n geskil verklaar;

"getrouheidsfonds"

beteken die JSE Termynmark Getrouheidsfonds soos voorsien in afdeling 18;

"goedgekeurde beleggingsbestuurder"

beteken 'n persoon wat nie 'n termynmarklid is nie en wie ingevolge artikel 5(1) van die Wet goedgekeur is om beleggings te bestuur;

"groot blootstellingsrisiko"

beteken die bedrag eie fondse, bereken op die wyse wat deur die JSE in ooreenstemming met die Registrateur bepaal word, wat vanweë die lid se risiko wat spruit uit groot blootstelling aan 'n derde party of groep verbonde derde partye benodig word;

"handelaar"

beteken of 'n junior of 'n senior handelaar na gelang van die geval;

"Hoof Uitvoerende Beampte"

beteken die persoon wat as Hoof Uitvoerende Beampte aangestel is deur die Raad ingevolge die Konstitusie van die JSE;

"inwoner"

beteken 'n natuurlike persoon wat 'n inwoner van die gemeenskaplike monetêre gebied is of 'n regspersoon wat in daardie gebied geregistreer is, en sluit 'n vennootskap of 'n buitelandse maatskappy in;

"inwonerkliënt"

beteken 'n inwoner wat nie 'n termynmarklid is nie, wat 'n kliëntooreenkoms met 'n makelaarslid (termynmark) onderteken het en as 'n inwonerkliënt van die termynmarklid deur die verrekeningshuis geregistreer is;

"JSE"

beteken die JSE Sekuriteitebeurs Suid-Afrika;

"JSE jaar"

beteken die finansiële jaar van die JSE wat sal eindig op die laaste Vrydag in Desember van elke jaar of sodanige ander datum waarop die Raad mag besluit;

"JSE reg"

beteken 'n reg soos omskryf in artikel 7 van die Konstitusie;

"JSE Uitvoerende Bestuur"

beteken die Hoof Uitvoerende Beampte en sodanige ander beamptes van die JSE waarop die Hoof Uitvoerende Beampte en Voorsitter van tyd tot tyd mag besluit om op die JSE se topbestuur te dien;

"JSE Verhandelingsstelsel"

beteken die rekenaarstelsel of stelsels en geassosieerde netwerk of netwerke wat deur die JSE bedryf of gebruik word om 'n mark vir die handeldryf in genoteerde produkte te verskaf, insluitende die GHS;

"junior handelaar"

beteken 'n handelaar wat ingevolge die termynmarkreëls geregtig is om vir die termynmarklid se eie rekening, maar nie vir of namens kliënte nie, handel te dryf;

"kapitaaltoereikendheidsvereiste"

beteken die som van die grootste van 'n termynmarklid se aanvangskapitaal of een kwart van sy jaarlikse bedryfskoste plus die fondse wat hy moet hou in verhouding met die finansiële risiko's van die onderneming soos deur die JSE met die goedkeuring van die Registrateur bepaal word;

"kapitaaltoereikendheidsopgawe"

beteken die opgawe deur 'n termynmarklid van sy kapitaaltoereikendheidsvereiste aan die verrekeningshuis op die wyse en vorm wat deur die JSE in ooreenstemming met die Registrateur bepaal word;

"kliënt"

beteken 'n inwonerkliënt, 'n nie-inwonerkliënt of 'n emigrantkliënt wie geregistreer is as 'n kliënt van die termynmarklid en met wie die termynmarklid 'n kliëntooreenkoms aangegaan het;

"kliëntooreenkoms"

beteken 'n ooreenkoms tussen 'n termynmarklid en 'n kliënt aangegaan voordat die termynmarklid geregtig word om met die kliënt 'n transaksie aan te gaan, en waarvan die basiese bepalinge en formele vereistes deur die JSE voorgeskryf is;

"konstitusie"

beteken die Konstitusie van die JSE soos voorsien in reël 1.30;

"kontantvereffende termynkontrak"

beteken 'n termynkontrak soos bedoel in paragraaf (b) van die omskrywing van 'n termynkontrak in hierdie reël 2.10;

"kontrakspesifikasie"

beteken die standaardbepalings en formele vereistes van 'n termyn- of opsiekontrak soos bedoel in die omskrywing van 'n gestandaardiseerde kontrak in artikel 1 van die Wet, soos deur die JSE bepaal;

"koop"

met betrekking tot finansiële instrumente wat deur die JSE genoteer word, beteken die aangaan van óf -

- (a) 'n termynkontrak ingevolge waarvan die koper verplig word om op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys lewering van die onderliggende instrument by die verkoper te neem of om 'n bedrag geld aan die verkoper te betaal indien die prys of waarde van die onderliggende instrument op die toekomstige datum laer as die ooreengekome prys is; óf
- (b) 'n opsiekontrak ingevolge waarvan die koper die reg by die verkoper verkry om die onderliggende instrument van die opsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen 'n ooreengekome prys by of aan die verkoper te koop of te verkoop;

"koopopsiekontrak"

beteken 'n kontrak ingevolge waarvan die houer van 'n lang posisie in die koopopsiekontrak die reg verkry het om die onderliggende instrument voor of op die toekomstige datum teen die trefprys te koop van, en die houer van 'n kort posisie, indien die opsie uitgeoefen word, dit verkoop aan, die verrekeningshuis, ingevolge hierdie termynmarkreëls en die kontrakspesifikasie van die opsiekontrak;

"kort posisie"

beteken 'n getal beurskontrakte wat op naam van 'n termynmarklid of kliënt deur die verrekeningshuis geregistreer word en ingevolge waarvan -

- (a) met betrekking tot termynkontrakte, die termynmarklid of kliënt verplig word om die onderliggende instrument op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys te lewer of om 'n bedrag geld te betaal indien die prys of waarde van die onderliggende instrument op die toekomstige datum hoër as die ooreengekome prys is; of
- (b) met betrekking tot opsiekontrakte, die termynmarklid of kliënt die reg aan 'n ander persoon verleen het om die onderliggende instrument van die opsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen 'n ooreengekome prys te koop of te verkoop;

"landboukommoditeit"

beteken 'n landbouproduk soos omskryf in die Wet op Bemarking van Landbouprodukte, 1996 (Wet. Nr. 47 van 1996);

"landboukommoditeitskontrak"

beteken 'n landboukommoditeittermynkontrak of 'n landboukommoditeitopsiekontrak;

"landboukommoditeit-opsiekontrak"

beteken 'n opsiekontrak waarvan die onderliggende instrument 'n landboukommoditeittermynkontrak is;

"landboukommoditeit-termynkontrak"

beteken 'n termynkontrak waarvan die onderliggende instrument 'n landboukommoditeit is;

"landbouproduktemark"

beteken die mark wat bedryf word deur die JSE ingevolge die Wet om handeldryf in landboukommoditeitskontrakte te fasiliteer;

"lang posisie"

beteken 'n getal beurskontrakte wat op naam van 'n termynmarklid of kliënt deur die verkeningshuis geregistreer word en ingevolge waarvan -

- (a) met betrekking tot termynkontrakte, die termynmarklid of kliënt verplig word om op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys by die verkoper lewering van die onderliggende instrument te neem; of om aan die verkoper 'n bedrag geld te betaal indien die prys of waarde van die onderliggende instrument op die toekomstige datum laer as die ooreengekome prys is; of
- (b) met betrekking tot opsiekontrakte, die termynmarklid of kliënt die reg het om die onderliggende instrument van die opsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys te koop of te verkoop;

"lid"

beteken 'n entiteit wat toegelaat is tot lidmaatskap van die JSE ingevolge die termynmarkreëls of die ekwiteitsreëls;

"makelaarslid (termynmark)"

beteken 'n termynmarklid wat vir sy eie rekening én vir of namens kliënte kan handel dryf en het dieselfde betekenis as 'n finansiële instrument-handelaar soos in die Wet omskryf;

"marge"

beteken die aanvangsmarge, die veranderingsmarge, die bykomende marge of die teruggehoue marge, na gelang van die verband;

"margekategorie"

beteken die margekategorie, uitgedruk as 'n persentasie van die aanvangsmarge, wat aan 'n nie-

inwoner- of emigrantkliënt deur die termynmarklid toegewys word wanneer die nie-inwoner- of emigrantkliënt geregistreer word;

"nie-GHS"

met betrekking tot 'n aanbod, beteken aanvaarding van 'n aanbod of 'n transaksie, dat die aanbod deur een termynmarklid aan 'n ander mondeling of skriftelik gemaak word en nie op die GHS nie;

"nie-inwoner"

beteken 'n persoon (dws 'n natuurlike persoon of regsenteit) wie se gewone woonplek, domissilie of registrasie buite die gemeenskaplike monetêre gebied val;

"nie-inwonerkliënt"

beteken 'n nie-inwonerkliënt wat nie 'n termynmarklid is nie en wat 'n kliëntooreenkoms met 'n makelaarslid (termynmark) gesluit het en wat deur die verrekeningshuis as 'n nie-inwonerkliënt van die makelaarslid (termynmark) geregistreer is;

"nie-inwonerrekening"

beteken die rekening van 'n nie-inwoner;

"nie-inwonerrekening-verrekeningsertifikaat"

beteken die sertifikaat waarvan die bepalings in ooreenstemming met die Suid-Afrikaanse Reserwebank deur die JSE vasgestel word en waarmee teenoor die betrokke gemagtigde bank die besonderhede bevestig word van die maandelikse bedrag aan rente op die aanvangsmarge wat aan 'n nie-inwoner- of 'n emigrantkliënt verskuldig is;

"nie-makelaarslid (termynmark)"

beteken 'n termynmarklid wat vir sy eie rekening met termynmarklede, maar nie vir of namens kliënte nie, kan handel dryf en het dieselfde betekenis as 'n finansiële instrument-prinsipaal soos in die Wet omskryf;

"nie-uitvoerende direkteur"

van 'n regspersoon, beteken 'n persoon wat aangestel is as 'n direkteur van die regspersoon, hetsy met beperkte of onbeperkte aanspreeklikheid, ingevolge die Maatskappyyewet, 1973 en wie nie in diens van sodanige regspersoon staan nie;

"nie-verrekeningslid (termynmark)"

beteken enige persoon wat tot lidmaatskap van die JSE deur die JSE toegelaat word en wat nie 'n verrekeningslid (termynmark) is nie maar wat óf 'n makelaarslid (termynmark) óf 'n nie-makelaarslid (termynmark) is;

"onderliggende instrument"

beteken die liggaamlike of onliggaamlike saak, bate, indeks waarna in die woordskrywing van "effekte", in artikel 1 van die Wet op Beheer van Effektebeurse, No 1 van 1985, verwys word, geldeenheid, rentekoers of enige ander faktor wat die onderwerp van 'n termynkontrak of 'n

opsiekontrak is, of die termynkontrak wat die onderwerp van 'n opsiekontrak is;

"opsiekontrak"

beteken óf 'n koopopsiekontrak óf 'n verkoopopsiekontrak, na gelang van die verband;

"ou reëls en voorskrifte"

beteken die reëls en voorskrifte van SAFEX;

"paar"

beteken om een termynmarklid se transaksie met dié van 'n ander termynmarklid te paar volgens sekere kriteria wat in hulle onafhanklike mededelings van die transaksies vervat is;

"posisie"

beteken óf 'n lang óf 'n kort posisie;

"posisierisikovereiste"

beteken die bedrag eie fondse, bereken op die wyse wat deur die JSE in ooreenstemming met die Registrateur bepaal word, wat in verhouding met termynmarklede se oop posisies in beurskontrakte, vereffende posisies in ander finansiële instrumente en effekte en ander bates wat in die kapitaal-toereikendheidsopgawe ingesluit is, benodig word;

"prinsipaal"

beteken 'n termynmarklid wat vir sy eie rekening met 'n kliënt of 'n ander termynmarklid handel dryf;

"Raad"

beteken die raad van direkteure van die JSE wat die beherende liggaam is wat die sake van die JSE bestuur;

"regspersoon (beperkte aanspreeklikheid)"

beteken 'n geïnkorporeerde maatskappy wat 'n termynmarklid is van die JSE en die minimum hoeveelheid direkteure het soos voorgeskryf in die reëls van die JSE;

"regspersoon (onbeperkte aanspreeklikheid)"

beteken 'n geïnkorporeerde maatskappy wat 'n termynmarklid is van die JSE;

"regulasie"

beteken enige regulasie wat ingevolge artikel 37 van die Wet deur die Minister uitgevaardig word;

"risiko-openbaringsverklaring"

beteken die risiko-openbaringsverklaring wat by die kliëntooreenkoms aangeheg word;

"sakedag"

beteken enige dag behalwe 'n Saterdag, Sondag of openbare vakansiedag of enige ander dag waarop die JSE gesluit is;

"SATEB"

beteken die Suid-Afrikaanse Termynbeurs;

"senior handelaar"

beteken 'n senior handelaar soos deur reël 5.10.3.2 bedoel;

"standaard partygrootte"

beteken die getal van 'n besondere beurskontrak wat gewoonlik in 'n enkele transaksie verhandel word;

"SWIFT"

beteken die Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications;

"SWIFT-kennisgewing oor 'n emigrant se geblokkeerde rekening"

beteken die kennisgewing, deur middel van die SWIFT-netwerk, van die verrekeningshuis se genomineerde SWIFT-agent aan die gemagtigde bank waarmee die gemagtigde bank opdrag gegee word om betaling van marge in of uit 'n emigrant se geblokkeerde rekening te doen of te ontvang tot die bedrag wat in dié kennisgewing gespesifiseer word;

"SWIFT-kennisgewing oor 'n nie-inwoner rekening"

beteken die kennisgewing, deur middel van die SWIFT-netwerk, van die verrekeningshuis se genomineerde SWIFT-agent aan die gemagtigde bank waarmee die gemagtigde bank opdrag gegee word om betaling van rente in 'n nie-inwonerrekening te ontvang tot die bedrag wat in die kennisgewing gespesifiseer word;

"teenpartyrisikovereiste"

beteken die eie fondse, bereken op die wyse wat deur die JSE met goedkeuring van die Registrateur bepaal word, wat 'n termynmarklid in verhouding met sy risiko van onuitgevoerde transaksies met ander partye moet hou;

"termynkontrak"

beteken 'n kontrak waarvan die gevolg is dat -

- (a) 'n persoon ooreenkom om die onderliggende instrument te lewer aan of te ontvang van 'n ander persoon op 'n toekomstige datum teen 'n ooreengekome prys; of
- (b) 'n persoon aan 'n ander persoon 'n bedrag geld betaal of van hom ontvang na gelang daarvan of die prys of waarde van die onderliggende instrument op die toekomstige datum hoër of laer as die ooreengekome prys op daardie toekomstige datum is;

in ooreenstemming met hierdie termynmarkreëls en die kontrakspesifikasie van die termynkontrak en wat ingesluit word in die lys instrumente wat ingevolge die Wet deur die JSE gehou word;

"termynmarkreëls"

beteken hierdie termynmarkreëls uitgevaardig ingevolge artikel 17 van die Wet, met inbegrip van enige verandering, byvoeging of wysiging daarvan;

"termynmarklid"

beteken 'n entiteit wat toegelaat is tot lidmaatskap van die JSE om handel te dryf in finansiële instrumente ingevolge die termynmarkreëls;

"teruggehoue marge"

beteken die marge vir 'n voorgenome transaksie aan 'n termynmarklid deur 'n kliënt betaal of 'n marge aan 'n kliënt verskuldig wat die termynmarklid in afwagting van 'n transaksie terughou;

"totale posisie"

beteken gesamentlik al die eie posisies in verwante beurskontrakte wat op naam van 'n termynmarklid geregistreer is, of gesamentlik al die posisies in verwante beurskontrakte wat geregistreer is op naam van 'n kliënt wat met 'n besondere termynmarklid handel gedryf het om dié posisies te open;

"transaksie"

met betrekking tot een van die partye, beteken om te koop of te verkoop of met betrekking tot albei partye, om te koop en te verkoop hetsy op die GHS of nie-GHS;

"trefprys"

beteken die prys of opbrengs waarteen die persoon op wie se naam 'n lang posisie in 'n opsiekontrak geregistreer word, die reg het om die onderliggende instrument van die opsiekontrak te koop of te verkoop;

"uitoefen"

beteken in die geval van 'n geregistreerde houër van 'n lang posisie in 'n opsiekontrak die uitoefening van sy reg om die onderliggende instrument van die opsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen die trefprys te koop of te verkoop;

"uitvoerende direkteur"

van 'n regspersoon, beteken 'n persoon wat aangestel is as 'n direkteur van die regspersoon, hetsy met beperkte of onbeperkte aanspreeklikheid, ingevolge die Maatskappyyewet, 1973 en wie, in terme van 'n kontrak in die voltydse diens van sodanige regspersoon staan;

"veranderingsmarge"

beteken die bedrag van marge betaalbaar ingevolge reël 8.60.2;

"verkoop"

met betrekking tot finansiële instrumente wat deur die JSE genoteer word, beteken die aangaan van óf -

- (a) 'n termynkontrak ingevolge waarvan die verkoper verplig is om die onderliggende instrument op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys aan die koper te lewer; of om 'n bedrag geld aan die koper te betaal indien die prys of waarde van die onderliggende instrument op die toekomstige datum hoër as die ooreengekome prys is; óf
- (b) 'n opsiekontrak ingevolge waarvan die verkoper aan die koper die reg verleen om die onderliggende instrument van die opsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen die ooreengekome prys te koop of te verkoop;

"verkoopopsiekontrak"

beteken 'n kontrak ingevolge waarvan die houer van 'n lang posisie in die verkoopopsiekontrak die reg verkry om die onderliggende instrument van die verkoopopsiekontrak voor of op die toekomstige datum teen die trefprys te verkoop aan, en die houer van 'n kort posisie, indien die opsie uitgeoefen word, dit koop, van die verrekeningshuis, ingevolge hierdie termynmarkreëls en die kontrakspesifikasie van die opsiekontrak;

"verreken"

beteken die proses ingevolge waarvan die verrekeningshuis in enige transaksie die verkoper se koper en die koper se verkoper vervang, waarna die verrekeningslid (termynmark) alle verpligtings wat uit enige posisie as gevolg van sodanige transaksie ingevolge hierdie termynmarkreëls ontstaan, teenoor die verrekeningshuis waarborg;

"verrekeningshuis"

beteken Safex Clearing Company (Proprietary) Limited of enige ander regspersoon of ingelyfde vereniging of afdeling van die JSE wat as sodanig deur die JSE aangewys en deur die Registrateur kragtens die Wet erken is;

"verrekeningshuisooreenkoms"

beteken 'n skriftelike ooreenkoms wat deur 'n verrekeningslid (termynmark) en die verrekeningshuis aangegaan word en ingevolge waarvan die verrekeningslid (termynmark) teenoor die verrekeningshuis die nakoming waarborg van al die verpligtings wat ontstaan uit sy eie posisies, die posisies van sy kliënte, die eie posisies van die nie-verrekeningslede (termynmark) waarmee hy 'n verrekeningshuisooreenkoms aangegaan het, asook uit die posisies van die kliënte van sodanige nie-verrekeningslede (termynmark);

"verrekeningslid (termynmark)"

beteken 'n persoon wat as verrekeningslid (termynmark) van die JSE deur die JSE toegelaat is en wat met die verrekeningshuis 'n verrekeningshuisooreenkoms aangegaan het;

"verrekeningshuisooreenkoms"

beteken 'n skriftelike ooreenkoms wat deur 'n verrekeningslid (termynmark) en 'n nie-verrekeningslid (termynmark) aangegaan word en ingevolge waarvan die nie-verrekeningslid (termynmark) die

nakoming teenoor die verrekeningslid (termynmark) waarborg van die verpligtings wat uit die posisies van die nie-verrekeningslid (termynmark) en sy kliënte ontstaan;

"verstryk"

beteken die volkome afwikkeling van 'n beurskontrak deur 'n transaksie tussen die geregistreerde houër van 'n posisie en die verrekeningshuis ingevolge die termynmarkreëls;

"verstrykingsmaand"

met betrekking tot 'n termyn- of opsiekontrak, beteken die maand waarin die posisies in sodanige beurskontrakte verstryk op die datum en op die tyd wat in die kontrakspesifikasie van die termyn- of opsiekontrak vervat word;

"versuim"

beteken 'n versuim deur 'n kliënt of 'n termynmarklid soos beoog word in Afdeling 12;

"verwante beurskontrakte"

beteken dié beurskontrakte wat die JSE besluit sodanige kenmerke gemeen het dat die risiko van die verlies in een van die beurskontrakte deur 'n verrekeningsposisie in enige van die ander of 'n kombinasie van die ander beurskontrakte in die groep verwante beurskontrakte verminder kan word;

"voldoeningsbeampte"

beteken die persoon wat aangestel word ingevolge afdeling 5;

"volkome afwikkel"

beteken die kansellering van 'n posisie in een rigting met 'n gelyke en teenoorgestelde posisie (bv. 'n lang posisie in 'n beurskontrak word deur 'n kort posisie in dieselfde beurskontrak gekanselleer);

"voorgeskrewe ooreenkomste"

beteken die ooreenkomste waarvan die basiese bedinge en formele vereistes deur die JSE gespesifiseer word;

"voorskrif"

beteken 'n voorskrif soos verwys na in reël 1.50.2;

"waardasie teenoor markprys"

beteken die herevaluering van 'n posisie in die beurskontrak teen die heersende markwaarde daarvan;

"Wet"

beteken die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, (Wet no 55 van 1989) soos gewysig, en sluit in enige regulasies daarkragtens uitgevaardig.

2.20 Vertolking

In hierdie termynmarkreëls, tensy andersins duidelik aangedui deur, of in stryd met die verband -

- 2.20.1 sluit 'n verwysing na een geslag 'n verwysing na alle ander geslagte in;
- 2.20.2 sluit die enkelvoud die meervoud in en omgekeerd;
- 2.20.3 het al die terme wat in die Wet omskryf word, dieselfde betekenis as wat in die Wet aan sodanige terme toegeken word.

AFDELING**3****Afdeling 3: Algemene Lidmaatskap en Dissiplinêre Prosedures****Bestek van afdeling**

- 3.10 Algemene lidmaatskap van die JSE
- 3.20 Algemene vereistes
- 3.30 Lidmaatskap oorgangsbepalings
- 3.40 Aansoek om lidmaatskap
- 3.50 Vrywillige wysigings aan, of beëindiging van lidmaatskap
- 3.60 Gedwonge beëindiging van lidmaatskap
- 3.70 Verpligting om inligting te verstrek
- 3.80 Fooie, heffings en kostes
- 3.90 [Gereserveer]
- 3.100-3.110 [Gereserveer]
- 3.120 Toestemming vir die indiensname van sekere persone
- 3.130 Handelsnaam
- 3.140 Kennisgewings
- 3.150-3.270 [Gereserveer]
- 3.275 Toesig en ondersoek deur die JSE Toesighoudende Departement
- 3.280 Gebruik van inligting verkry deur die JSE Toesighoudende Departement
- 3.285 Onbehoorlike gedrag
- 3.290 Dissiplinêre prosedures
- 3.295 Prosedure en bewys – dissiplinêre aangeleenthede
- 3.300 Dissiplinêre aangeleenthede - Strafbepalings
- 3.305 Dringende aangeleenthede
- 3.310 Dissiplinêre aangeleenthede – Oop transaksies
- 3.325 Versuim, opskorting of beëindiging van termynmarklidmaatskap – Beheer van bates en rekenkundige rekords
- 3.330-3.340 [Gereserveer]
- 3.350 Publikasiemagte van die JSE

ALGEMENE LIDMAATSKAP EN DISSIPLINêRE PROSEDURES

3.10 Algemene lidmaatskap van die JSE

- 3.10.1 Ten einde te kwalifiseer om 'n lid te wees, moet 'n applikant:
- 3.10.1.1 sodanige aantal JSE beursregte soos van tyd tot tyd deur die termynmarkreëls voorgeskryf word registreer, hou en behou;
 - 3.10.1.2 voldoen aan die algemene vereistes soos uiteengesit in hierdie reël; en
 - 3.10.1.3 voldoen aan enige spesifieke vereistes wat van toepassing is op lede wat deelneem in die landbouproduktemark en in die finansiële termynmark soos uiteengesit in die termynmarkreëls, of op lede wat deelneem in die ekwiteitsmark soos uiteengesit in die ekwiteitsreëls, na gelang van die geval;
- 3.10.2 Die JSE hou 'n register van lede en hierdie register bevat die volgende:
- 3.10.2.1 die hoeveelheid JSE beursregte gehou deur elke sodanige lid; en
 - 3.10.2.2 in welke kategorie of klas van lidmaatskap die lid gemagtig is om handel te dryf.
- 3.10.3 Afhangende van die aard van die lidmaatskap wat die lid behou, mag die lid -
- 3.10.3.1 in een of meer produkkategorieë handeldryf; en/of
 - 3.10.3.2 in een of meer produkkategorieë vir die JSE verrekenings en vereffenings doen; en/of
 - 3.10.3.3 andersins toegang of gebruik verkry van die operasionele dienste van die JSE.

3.20 Algemene vereistes

- 3.20.1 Lede wie natuurlike persone is, en hul beamptes, sal, onderworpe aan enige kwytskelding-
- 3.20.1.1 ten volle handelingsbevoegd wees;
 - 3.20.1.2 aan sodanige kriteria voldoen met betrekking tot karakter en integriteit na goeëdunke van die JSE;
 - 3.20.1.3 nie 'n ongerehabiliteerde insolvent wees nie;
 - 3.20.1.4 nie in die tydperk wat die aansoek voorafgegaan het, in die uitsluitlike diskresie van die JSE-
 - 3.20.1.4.1 aan 'n misdryf skuldig bevind is binne Suid-Afrika of elders;
 - 3.20.1.4.2 deur 'n reguleringsliggaam of owerheidsinstansie formeel ondersoek is nie;
 - 3.20.1.4.3 geskors is, as 'n lid of andersins, van enige aandeel- of finansiële beurs, in Suid-Afrika geleë of elders;
 - 3.20.1.4.4 in diens is van, of geassosieer is met 'n lid van enige aandeel- of finansiële beurs in Suid-Afrika geleë of elders, waar so 'n lid geskors is van so 'n beurs en waar die persoon of beampte in die opinie van die JSE bygedra het tot die omringende omstandighede wat gelei het tot so 'n skorsing;
 - 3.20.1.4.5 as wanpresteerder verklaar is op die JSE of deur enige ander aandeel- of finansiële beurs, in Suid-Afrika geleë of elders; of

- 3.20.1.4.6 toegang geweier is tot, of geskors is van enige professie of beroep of afgedank is of versoek is om te bedank van enige diensbetrekking of pos, of van enige fidusiêre betrekking of vertrouensposisie;
- 3.20.2 Lede wat as vennootskappe optree moet uit twee of meer vennote bestaan, welke natuurlike persone is, en voldoen aan die vereistes soos uiteengesit in reël 3.20.1.
- 3.20.3 Lede wat regspersone is sal-
- 3.20.3.1 nie 'n persoon in diens neem of registreer of toestemming verleen tot assosiasie met 'n beampte, wat nie aan die vereistes van reël 3.20.1 voldoen sonder die voorafverkreë toestemming van die JSE nie; en
- 3.20.3.2 in die opinie van die JSE 'n goeie reputasie en 'n hoog aangeskrewe besigheidsnaam hê.
- 3.20.4 Bo en behalwe die vereistes van hierdie reël 3.20, sal lede wat aansoek doen tot toelating van 'n spesifieke kategorie lidmaatskap ook moet voldoen aan enige addisionele vereistes wat van toepassing is op daardie spesifieke kategorie van lidmaatskap soos in die termynmarkreëls en ekwiteitsreëls uiteengesit.
- 3.20.5 Lede sal ten alle tye oor die nodige administratiewe en ander stelsels, fasiliteite, hulpbronne en kundigheid beskik ten einde te verseker dat -
- 3.20.5.1 die bestuur van hul eie en kliënte se fondse voldoende is en in ooreenstemming met die reëls bestuur word wat van toepassing is op die bestuur of onderskeiding van fondse of andersins;
- 3.20.5.2 'n akkurate rekord van hul eie en kliënte se posisies ten alle tye gehou word;
- 3.20.5.3 hul kliënte se verhandelinge, kontant balanse en enige ander inligting wat betrekking mag hê op hul posisies, betyds aan hul kliënte rapporteer word; en
- 3.20.5.4 daar voldoen word aan alle vereistes gestel met betrekking tot finansiële hulpmiddele van toepassing op daardie betrokke kategorie lidmaatskap soos voorgeskryf in die termynmarkreëls.

3.30 Lidmaatskap oorgangsbepalings

'n Lid van die Suid-Afrikaanse Termynbeurs sal, sonder om te moet voldoen aan enige bykomende vereistes, behalwe dat sodanige lid een JSE reg sal hou, 'n termynmarklid van die JSE word op die inwerkingtredingsdatum, en geregtig wees daarop om in sodanige genoteerde produk of produkte handel te dryf as waarin daardie lid geregtig was om handel te dryf as 'n lid van die Suid-Afrikaanse Termynbeurs.

3.40 Aansoek om lidmaatskap

- 3.40.1 'n Aansoek om lidmaatskap moet gerig word aan die JSE op die wyse en in die formaat, soos voorgeskryf deur die JSE en moet aandui in welke kategorie of kategorieë van lidmaatskap die applikant toegelaat wil word.
- 3.40.2 Die volgende bepalings geld vir aansoeke deur lede wie vennootskappe is:
- 3.40.2.1 Aansoeke moet vergesel wees van 'n getekende afskrif van die akte van vennootskap en ander inligting wat die JSE mag vereis;
- 3.40.2.2 die JSE sal nie sy toestemming verleen vir die toelating van die vennootskap tensy hy tevrede is dat al die vennote ingevolge die bepalings van die akte van vennootskap gesamentlik en afsonderlik aanspreeklik is vir die skuld en verpligtinge van die vennootskap, en dat sodanige akte aan die bepalings van die Wet, die termynmarkreëls, voorskrifte en Raadsbeslissings moet voldoen.
- 3.40.3 'n Aansoek om lidmaatskap deur 'n beslote korporasie of 'n regspersoon sal vergesel wees van die oprigtingsdokument of 'n getekende akte van oprigting en statute van die regspersoon, na

gelang van die geval, tesame met 'n afskrif van enige ooreenkoms aangegaan of beoog tussen lede van die regspersoon, met betrekking tot die aandele daarvan en enige ander inligting wat die JSE mag vereis. Die bepaling van hierdie reël is *mutatis mutandis* van toepassing op enige wysiging of vervanging van die bogemelde dokument.

- 3.40.4 Die applikant sal die volgende inligting by sy aansoek insluit -
- 3.40.4.1 die aansoeke om registrasie as geregistreerde beamptes van die applikant;
 - 3.40.4.2 die mees onlangse finansiële state van die applikant sowel as 'n voltooide kapitaaltoereikendheidsopgawe;
 - 3.40.4.3 die besonderhede van die applikant se ouditeur;
 - 3.40.4.4 'n voltooide verrekeningsooreenkoms, in die geval van 'n nie-verrekeningslid (termynmark); en
 - 3.40.4.5 'n voltooide verrekeningshuisooreenkoms, in die geval van 'n verrekeningslid (termynmark).
- 3.40.5 Desnieteenstaande enige bepaling in die termynmarkreëls en voorskrifte, mag die JSE versoek dat die applikant bykomende inligting voorsien aan die JSE en mag die JSE enige ondersoek instel wat na sy goëddunke nodig is om enige inligting te bevestig wat deur die applikant voorsien is in die aansoek. Hierdie ondersoek mag, sonder beperking, 'n versoek aan die applikant of enige van sy verteenwoordigers insluit om 'n onderhoud te voer met die Hoof Uitvoerende Beampte of enige ander persoon aangestel deur die JSE vir hierdie doel.
- 3.40.6 Die JSE het die alleenlike diskresie om 'n aansoek te aanvaar of af te keur, of om 'n aansoek goed te keur onderworpe aan verdere voorwaardes wat nagekom moet word deur die JSE van tyd tot tyd bepaal. Met dien verstande dat die JSE 'n besluit moet neem binne 60 (sestig) dae vanaf die eerste vergadering waarop die aansoek oorweeg is.
- 3.40.7 Die JSE moet die applikant skriftelik in kennis stel van sy besluit asook van enige verdere voorwaardes wat nagekom moet word.
- 3.40.8 Enige persoon wat ontevrede is met die besluit van die JSE om 'n aansoek af te wys, het die reg om die saak na die Appèlraad te verwys ingevolge die Wet.
- 3.40.9 Indien 'n aansoek om lidmaatskap afgekeur is, en die applikant het nie sy reg tot appèl uitgeoefen nie, of die applikant het sy reg tot appèl uitgeoefen maar was onsuksesvol, sal so 'n applikant nie geregtig wees om binne 'n tydperk van 1 (een) jaar vanaf die datum van afkeuring, heraansoek tot lidmaatskap te doen tensy die JSE goedkeuring verleen tot 'n korter tydperk.
- 3.40.10 Indien die aansoek goedgekeur is, sal die lid voorlopig goedgekeur wees onderworpe aan die voorwaarde dat die lid die vereiste JSE beursregte verkry.
- 3.40.11 Die JSE sal nie JSE beursregte skep en uitgee of verkoop aan 'n voorlopig goedgekeurde lid nie, behalwe indien die lid vir 'n periode van 14 (veertien) dae, onmiddellik voordat die JSE aansoek ontvang het om beursregte te skep en uit te gee of te verkoop, die voorlopig goedgekeurde lid nie in staat was om sodanige minimum voorgeskrewe aantal beursregte soos voorgeskryf deur die termynmarkreëls te bekom nie.
- 3.40.12 Die JSE sal die voorgeskrewe beursregte uitgee of verkoop aan die voorlopig goedgekeurde lid vir onmiddellike betaling, teen 'n prys wat gelyk is aan die gemiddelde prys van die laaste drie transaksies in JSE beursregte.
- 3.40.13 Die JSE mag slegs die minimum voorgeskrewe aantal beursregte skep en uitgee of verkoop aan elke voorlopig goedgekeurde lid wat beursregte verlang ingevolge hierdie termynmarkreëls.
- 3.40.14 Na registrasie van die nodige JSE beursregte in die naam van die lid, sal sodanige lid -
- 3.40.14.1 lidmaatskap verwerf en status in sodanige kategorie of kategorieë lidmaatskap soos deur die JSE bepaal sal in werking tree; en
 - 3.40.14.2 geregtig wees op die regte wat deur JSE beursreghouers geniet word.
- 3.40.15 Die JSE sal lede in kennis stel van die toelating van 'n nuwe lid.

3.50 Vrywillige wysigings aan, of beëindiging van lidmaatskap

- 3.50.1 'n Lid mag aansoek doen vir die beëindiging van sy lidmaatskap deur aan die JSE 30 (dertig) dae kennisgewing te gee.
- 3.50.2 Die JSE mag die aansoek tot beëindiging van so 'n lid se lidmaatskap onvoorwaardelik aanvaar, of aanvaar op voorwaardes na sy goeddunke, of weier om die aansoek tot beëindiging te aanvaar totdat die JSE tevrede is dat alle uitstaande kontraktuele verpligtinge en ander verpligtinge van die lid nagekom is.
- 3.50.3 Indien 'n lid sy lidmaatskapstatus wil verander, of toestemming verlang om lidmaatskap in 'n ander kategorie lidmaatskap te verkry, sal die bepalings van reël 3.40 *mutatis mutandis* van toepassing wees.
- 3.50.3A Naamsveranderinge en veranderinge in korporatiewe struktuur:
- 3.50.3A.1 'n Lid wat enige van die onderstaande veranderinge ondergaan, moet sonder versuim die JSE skriftelik daarvan verwittig.
- 3.50.3A.2 Die kennisgewing waarna verwys word in reël 3.50.3A.1 sal vergesel wees van sodanige inligting as wat die JSE mag bepaal van tyd tot tyd: Met dien verstande dat -
- 3.50.3A.2.1 in die geval van 'n naamsverandering by 'n korporatiewe entiteit, moet die kennisgewing vergesel wees van die relevante sertifikaat van naamsverandering;
- 3.50.3A.2.2 sou die lid se handeldryfbesigheid of die infrastruktuur wat verband hou met handeldryf in instrumente wat op die JSE genoteer is, oorgedra word na 'n ander regspersoon of entiteit op enige wyse, met inbegrip van, maar nie beperk nie tot, 'n samesmelting, 'n oornome, 'n oordrag van besigheid of korporatiewe herstrukturering, moet die lid die JSE ten minste een maand voordat die verandering in werking tree, verwittig van sodanige verandering, en die kennisgewing moet vergesel wees van sodanige inligting as wat vereis sou word in die geval van 'n nuwe aansoek om lidmaatskap: Met dien verstande dat die JSE in sy diskresie, volle besonderhede aangaande die verandering en die redes daarvoor mag aanvra, en met dien verstande verder dat die JSE mag bepaal dat 'n nuwe aansoek om lidmaatskap gemaak moet word.
- 3.50.4 Die JSE sal lede in kennis stel van die beëindiging van, of wysiging aan lidmaatskap en die beëindiging sal effektief word vanaf die datum en tyd van kennisgewing geskied tensy anders vermeld.

3.60 Gedwonge beëindiging van lidmaatskap

- 3.60.1 Lidmaatskap sal tot 'n einde kom wanneer-
- 3.60.1.1 'n lid, wat 'n natuurlike persoon is, of 'n vennoot in geval van 'n vennootskap, sterf, onder kuratorskap geplaas word, of sy boedel voorlopig of finaal gesekwestreer word;
- 3.60.1.2 'n lid, wat 'n regspersoon is gelikwedeer of onder geregtelike bestuur geplaas word, hetsy voorlopig of finaal;
- 3.60.1.3 die lid 'n skikking poog of aangaan met sy krediteure;
- 3.60.1.4 die lid versuim, of daarin faal om stappe in te stel om 'n vonnis, toekenning of beslissing wat teen die lid geneem is tersyde te stel binne die tydsbestek waarin voorsiening gemaak is soos uiteengesit in die reëls van die relevante liggaam;

- 3.60.1.5 die dissiplinêre tribunaal ingevolge reël 3.300 beslis het dat lidmaatskap beëindig moet word;
- 3.60.1.6 die lid in versuim is;
- 3.60.1.7 die lid versuim om ten minste een beursreg te hou;
- 3.60.1.8 'n nie-verrekeningslid (termynmark) versuim om 'n verrekeningssooreenkoms aan te gaan met 'n verrekeningslid (termynmark) binne dertig dae of sodanige ander tydperk as wat die JSE mag bepaal, na die beëindiging, om welke rede ookal, van sy verrekeningssooreenkoms met 'n ander verrekeningslid (termynmark); of
- 3.60.1.9 die JSE besluit het dat die lidmaatskap van die lid beëindig moet word na inagneming van enige versoë deur die lid in hierdie verband.
- 3.60.2 Die JSE moet 'n kennisgewing van beëindiging van lidmaatskap publiseer, en die beëindiging sal in werking tree op die datum en tyd van die kennisgewing tensy anders in die kennisgewing vermeld.

3.70 Verpligting om inligting te verstrek

- 3.70.1 'n Lid moet die JSE onverwyld skriftelik in kennis stel van-
 - 3.70.1.1 die goedkeuring van enige aansoek vir, of die terugtrekking van enige goedkeuring van, enige erkenning wat statutêr verleen word, of enige registrasie, toestemming of toekenning van 'n lisensie wat betrekking het of geassosieer mag word met sy sake as lid van die JSE;
 - 3.70.1.2 enige skuldigbevinding aan, of vervolging van 'n lid of enige van sy beamptes vir enige statutêre oortreding met betrekking tot banksake, of ander finansiële dienste, maatskappye, insolvensie, versekering, pensioen en voorsorgskemas of enige oortreding waarby bedrog of oneerlikheid betrokke is;
 - 3.70.1.3 enige persoon wat 'n direkteur word of ophou om 'n direkteur te wees van 'n regspersoon of 'n vennoot in 'n vennootskap;
 - 3.70.1.4 enige verandering in die naam of adres van enige kantoor van die lid, en van enige verandering in die lid se telex, telefoon of telefaksnommers of 'n verandering van die lid se elektroniese-pos adresse;
 - 3.70.1.5 enige verandering in die besonderhede van 'n beampte, en in die geval waar 'n beampte skuldig bevind is aan onbetaamlike of onbehoorlike gedrag deur enige gelisensieerde beurs, 'n vorige of huidige werkgewer, 'n professionele instelling of 'n geregshof;
 - 3.70.1.6 die ontstaan van enige van die gevalle verwys na in reël 3.60.1.1 tot 3.60.1.4; of
 - 3.70.1.7 die afdanking van 'n werknemer omdat die werknemer 'n daad gepleeg het of gepoog te pleeg het wat as oneerlik, bedrieglik, oneerbaar of skandelik beskou kan word.
- 3.70.2 'n Lid sal ook die JSE skriftelik verwittig -
 - 3.70.2.1 van enige persoon wat 'n voordelige belang in 20% (twintig persent) of meer van enige klas van die aandelekapitaal van 'n lid wat 'n maatskappy is, of in die ledebelang van 'n lid wat 'n beslote korporasie is, na gelang van die geval, behou of het, en van enige verandering in sodanige belang;
 - 3.70.2.2 indien hy of enige geaffilieerde beampte 'n voordelige belang in enige klas van die aandelekapitaal van 'n kliënt wat 'n maatskappy is, of in die ledebelang van 'n kliënt wat 'n beslote korporasie is, of in 'n kliënt wat 'n vennootskap is, behou of het.
- 3.70.3 'n Lid moet binne vier maande na die einde van sy finansiële jaar twee afskrifte van sy geouditeerde finansiële state sowel as die ouditverslag wat deur die Regulasies voorgeskryf

word, ten opsigte van sodanige tydperk, aan die JSE voorlê, ongeag of sodanige lid ingevolge enige wetgewing verplig is om sodanige geouditeerde balansstaat te voorsien al dan nie.

3.70.4 Onderworpe aan reël 3.70.5, moet 'n lid die kapitaaltoereikendheidsopgawe maandeliks indien binne sewe sakedae van die einde van die maand of binne sodanige ander tydperk wat die JSE mag bepaal: Met dien verstande dat 'n lid te alle tye moet voldoen aan die kapitaaltoereikendheidsvereiste waarna in hierdie termynmarkreëls verwys word, en met dien verstande verder dat die JSE geregtig sal wees om die lid op te skort soos beoog van handeldryf, sou die opgawe nie ingedien word binne 'n redelike tydperk nadat die lid versoek is om dit in te dien nie.

3.70.5 'n Lid kan skriftelik by die JSE aansoek doen om vrystelling van die vereiste om die opgawe in te dien waarna in reël 3.70.4 verwys word en die JSE kan, in sy diskresie, sodanige vrystelling verleen: Met dien verstande dat die lid skriftelik bevestig dat hy 'n soortgelyke opgawe sal indien by 'n ander beurs of aan die Registrateur van Banke en sodanige ander beurs of die Registrateur van Banke bevestig dat dit sodanige opgawes sal aanvaar en voltoening deur die lid aan sy reëls en enige ander vereistes met betrekking tot kapitaaltoereikendheid van die lid sal verseker.

3.80 Foole, heffings en kostes

3.80.1 'n Lid wat die dienste en fasiliteite van die JSE gebruik moet aan die JSE die foole en kostes betaal soos wat van tyd tot tyd deur die JSE voorgeskryf word.

3.80.2 Die JSE mag, deur middel van voorskrif, inskrywingsgelde betaalbaar deur lede bepaal. Hierdie inskrywingsgelde-

3.80.2.1 sal jaarliks gedurende Januarie vooruit betaal word en ten opsigte van elke finansiële jaar van die JSE wees;

3.80.2.2 ten opsigte van 'n nuwe lid, sal vanaf en insluitende die maand waarin die lid toegelaat word, betaalbaar wees;

3.80.2.3 in geval waar 'n lid se lidmaatskap beëindig is, nie terugbetaal word nie;

3.80.3 In die geval van 'n verandering in die bedrag inskrywingsgelde betaalbaar deur 'n lid, sal die veranderde inskrywingsgelde van toepassing wees effektief vanaf die datum waarop die verandering afgekondig is.

3.80.4 Die JSE mag, addisioneel tot die inskrywingsgelde, foole en kostes voorgeskryf deur hierdie termynmarkreëls, van tyd tot tyd heffings op elke lid hef wat aan die JSE of in enige van sy fondse betaal moet word op die voorwaardes wat deur die JSE besluit word. Hierdie heffing mag verhaal word vanaf die kliënte van lede.

3.80.5 Enige inskrywingsgelde, foole, kostes, bydraes of heffings wat betaalbaar is of afgedwing word ingevolge hierdie termynmarkreëls is betaalbaar op die wyse wat deur die JSE van tyd tot tyd voorgeskryf word en enige lid wat versuim om so 'n betaling te maak op die voorgeskrewe tyd se lidmaatskap sal beëindig word tensy die bedrag betaal word binne een maand nadat 'n skriftelike aanmaning deur die JSE gemaak is.

3.90 [Gereserveer]

3.100 [Gereserveer]

3.110 [Gereserveer]

3.120 Toestemming vereis vir die indiensname van sekere persone

3.120.1 Geen lid mag sonder die skriftelike toestemming van die JSE enige persoon aanstel, of in diens behou, in enige hoedanigheid in enige sake wat deur die lid aangegaan word nie -

- 3.120.1.1 enige alleeneienaar, vennoot, beampte of werknemer van 'n lid wat geskors is uit die JSE;
- 3.120.1.2 of enige sodanige alleeneienaar of vennoot wie se lidmaatskap beëindig is deur die JSE;
- 3.120.1.3 enige persoon wat goedkeuring geweier is om as beleggingsbestuurder op te tree ingevolge die Wet of enige ander wet;
- 3.120.1.4 enige persoon geskors van lidmaatskap van enige ander beurs; of
- 3.120.1.5 enige persoon wat 'n ongerehabiliteerde insolvent is, 'n wanpresteerder is, of wat vervolg is op 'n aanklag van diefstal, bedrog, vervalsing of enige ander misdryf met oneerlikheid as element.
- 3.120.2 Die toestemming van die JSE mag vir 'n beperkte tydperk aan 'n lid gegee word en kan ter enige tyd deur die JSE teruggetrek word: Met dien verstande dat die JSE aan die lid een kalendermaand kennisgewing van sy voorneme om hierdie toestemming terug te trek, moet gee.

3.130 Handelsnaam

Die JSE sal geregtig wees om enige lid se aansoek om lidmaatskap te weier, indien die JSE in sy eie diskresie van mening is dat die naam waaronder die lid van voorneme is om sake te doen, vir enige rede onbetaamlik of onaanvaarbaar is.

3.140 Kennisgewings

- 3.140.1 Kennisgewing aan die JSE deur lede

Elke lid moet die JSE in kennis stel van 'n besigheids- en posadres, en 'n veilige elektroniese afleweringseffektiemeganisme adres waar die lid aflewering van al die kennisgewings van die JSE ingevolge hierdie termynmarkreëls sal ontvang.
- 3.140.2 Kennisgewing aan lede
 - 3.140.2.1 Enige kennisgewing wat deur die JSE ingevolge die termynmarkreëls en voorskrifte uitgereik word, sal skriftelik wees.
 - 3.140.2.2 'n Kennisgewing mag afgelewer word deur middel van 'n elektroniese afleweringseffektiemeganisme, of per hand, of per geregistreerde pos.
 - 3.140.2.3 Enige kennisgewing wat per hand deur die JSE gelever word voor 16:00 op 'n sakedag by die fisiese adres van die lid, sal geag word, tot die teendeel bewys word, dat die kennisgewing ontvang is op die datum van lewering.
 - 3.140.2.4 Enige kennisgewing wat deur middel van 'n elektroniese afleweringseffektiemeganisme gelever word voor 16:00 op 'n sakedag, sal geag word, totdat die teendeel bewys word, dat die kennisgewing ontvang is op die dag van versending;
 - 3.140.2.5 Enige kennisgewing wat deur die JSE gelever word deur middel van geregistreerde pos, sal totdat die teendeel bewys word, geag ontvang te wees binne sewe sakedae nadat die kennisgewing aldus so afgestuur is.

3.150 – 3.270 [Gereserveer]

3.275 Toesig en ondersoeke deur die JSE Toesighoudende Departement

- 3.275.1 Toesig

Die JSE Toesighoudende Departement het ten alle tye die mag om sisteme in te stel en te behou ten einde:

 - 3.275.1.1 voldoening deur lede aan die bepalings van die Wet, die termynmarkreëls,

- voorskrifte en Raadsbesluite te monitor asook enige reëlings getref met 'n verrekeningshuis vir die voorsiening van dienste en fasiliteite; en
- 3.275.1.2 die toesighouding van enige relevante aangeleentheid vir doeleindes van die Wet en hierdie termynmarkreëls.
- 3.275.2 **Ondersoeke**
- 3.275.2.1 Die Direkteur: Toesighouding, en enige ander persoon aangewys deur hom, sal ten alle tye bevoeg wees om:
- 3.275.2.1.1 enige JSE verwante aktiwiteite te ondersoek van enige persoon wat ten tye van die relevante aangeleentheid 'n lid, vennoot, werknemer of beamppte van 'n lid was;
- 3.275.2.1.2 ondersoek in te stel ten einde vas te stel of 'n lid of enige van sy werknemers aan al die vereistes van die Wet, hierdie termynmarkreëls, JSE voorskrifte en Raadsbesluite voldoen;
- 3.275.2.1.3 ondersoek in te stel ten einde vas te stel of die lid se verhandelingsmetodes van so 'n aard is dat die moontlikheid bestaan dat die lid nie in staat mag wees om sy verpligtinge teenoor kliënte of ander lede of 'n verhandelingsstelsel na te kom nie;
- 3.275.2.1.4 ondersoek in te stel of so 'n lid sy sake hanteer op 'n wyse wat skadelik tot die belang, goeie reputasie of welvaart van die JSE of sy lede mag wees; en
- 3.275.2.1.5 vereistes te stel aan enige persoon wat binne die jurisdiksie van die JSE val, en wat redelikerwys geglo word, in staat is om enige inligting ten aansien van die aangeleentheid wat ondersoek word te verskaf, of in sy besit of onder sy beheer enige boek, dokument, kasset of elektroniese rekord of enige ander objek wat betrekking mag hê op die aangeleentheid wat ondersoek word te oorhandig of om sodanige boek, dokument, kasset of elektroniese rekord of ander objek te vervaardig of om op 'n spesifieke tyd en plek te verskyn ten einde ondervra te word deur enige van die bovermelde persone of inligting te openbaar, of getuienis te lewer, of enige boek, dokument, kasset of elektroniese rekord of objek oorhandig: Met dien verstande dat die aangeleentheid waaroor die ondersoek handel eers aan hierdie persoon verklaar is. Hierdie persoon mag, indien hy of sy nie 'n alleeneienaar, 'n uitvoerende direkteur of senior vennoot van 'n lid is nie, bygestaan word deur die alleeneienaar, uitvoerende direkteur of senior vennoot van die lid in wie se diens so 'n persoon staan.
- 3.275.3 Die Direkteur: Toesighouding mag die magte wat aan hom toegeken is deleger in gevolge reël 3.275.2.1 aan enige lid van sy personeel.
- 3.275.4 **Verwysing na 'n ander gesag**
- Indien dit onder die JSE Toesighoudende Departement se aandag kom dat enige statutêre oortreding gepleeg is deur enige persoon wat buite die jurisdiksiegebied van die JSE val, sal die JSE Toesighoudende Departement geregtig wees om die aangeleentheid na die relevante gesag te verwys, ongeag of gemelde gesag binne of buite die grense van die Republiek van Suid-Afrika gesetel is.

3.280 Gebruik van inligting verkry deur die JSE Toesighoudende Departement

Enige inligting, dokument, boek, kasset of elektroniese rekord of ander objek wat verkry is deur die JSE Toesighoudende Departement, welke deur 'n ondersoek of andersins, mag gebruik word as bewys in enige dissiplinêre prosedure soos voorgestel in reël 3.290 hieronder, en mag deur die JSE Toesighoudende Departement ingedien word by enige liggaam wat jurisdiksie oor die aangeleentheid het, welke binne of buite die grense van die Republiek van Suid-Afrika.

3.285 Onbehoorlike gedrag

Die volgende handelinge en praktyke, hetsy die uitvoer of nalate deur enige persoon wat ten tyde van die beweerde handeling of praktyk 'n lid of 'n vennoot, werknemer of beampte van 'n lid was, sal onbehoorlike gedrag daarstel: Met dien verstande dat die handelinge en praktyke wat gespesifiseer word nie beoog is om 'n volledige lys te wees van handelinge en praktyke wat onbehoorlike gedrag mag daarstel nie:

- 3.285.1 die uitvoer of poging van enige handeling wat enige of meer van oneerlik, bedrieglik, oneervol of onbetaamlik is;
- 3.285.2 om 'n party te wees tot, of 'n transaksie te fasiliteer of uit te voer wat fiktief is en/of 'n oneerlike of onregmatige motief het;
- 3.285.3 die oortreding van of poging tot oortreding van, of die versuim om te voldoen aan, enige een of meer van enige bepaling van die Wet, 'n JSE reël, 'n voorskrif of 'n Raadsbesluit;
- 3.285.4 om nalatiglik of roekeloos die besigheid of sake van die lid op sodanige wyse te bedryf dat werklike of potensiele benadeling aan die JSE, enige ander lid, 'n kliënt van 'n lid of die algemene publiek veroorsaak word of moontlik veroorsaak mag word. Die versuim van 'n lid om geskikte en redelike voorsorgmaatreëls of kontroles in te stel om sodanige benadeling te vermy, mag waar geskik, geag word om of nalatigheid of roekeloosheid daar te stel;
- 3.285.5 die uitvoer of poging van enige handeling wat tot nadeel strek van enige een of meer van die belange, reputasie of welsyn van die JSE of sy lede;
- 3.285.6 om wetend die besigheid van die JSE of sy lede te belemmer;
- 3.285.7 die versuim, wanneer versoek daartoe, om die JSE se Toesighoudende Departement by te staan in die uitvoer van sy take (wat sal insluit, maar nie beperk sal wees nie tot, versuim sonder voldoende rede om inligting te verskaf in ooreenstemming met die bepalinge van reël 3.275.2.1.5).

3.290 Dissiplinêre prosedures

3.290.1 Afhandeling van 'n ondersoek

Indien 'n ondersoek ingevolge reël 3.275 as afgehandel beskou word, en na oorweging van al die relevante inligting in sy besit, en die Direkteur: Toesighouding is van mening dat daar gronde vir 'n bewering van onbehoorlike gedrag bestaan, mag die Direkteur: Toesighouding:

- 3.290.1.1 die aangeleentheid verwys vir 'n beslissing deur die Dissiplinêre Komitee; of
- 3.290.1.2 indien die aangeleentheid in so 'n ernstige lig beskou word dat dit die oplegging van 'n boete regverdig wat die bedrag oorskry soos na verwys in reël 3.290.2.4 of 'n opskorting of beëindiging van lidmaatskap of 'n betrekking met 'n lid, dat 'n formele klag teen so 'n persoon gebring word ("die respondent") wat 'n kort opsomming bevat van die feite wat die beweerde oortreding daarstel. Sodanige klag moet verwys word na 'n dissiplinêre tribunaal ("n tribunaal") om aangehoor te word ingevolge hierdie termynmarkreëls. So 'n klagte mag verder, in die diskresie van die Direkteur: Toesighouding voorsiening maak vir 'n skulderkenning.

3.290.2 Dissiplinêre Komitee

- 3.290.2.1 Die Voorsitter mag van tyd tot tyd een of meer Dissiplinêre Komitees aanstel. Elke Dissiplinêre Komitee sal bestaan uit drie van die volgende persone: enige een van die Voorsitter, of 'n Ondervoorsitter of die Hoof Uitvoerende Beampte of

waarnemende Hoof Uitvoerende Beampte van die JSE en ten minste twee geskikte verteenwoordigers van twee lede. Die Voorsitter, Ondervoorsitter, Hoof Uitvoerende Beampte of waarnemende Hoof Uitvoerende Beampte wie 'n lid is van die Dissiplinêre Komitee sal as voorsitter aangestel word. 'n Dissiplinêre Komitee sal bevoeg wees om ten enige tyd addisionele lede te koöpteer, wanneer hierdie addisionele aanstellings as nodig en geskik geag word.

3.290.2.2 'n Dissiplinêre Komitee mag, onderworpe aan die vereistes van reël 3.290.2.3:

3.290.2.2.1 instruksies uitreik aan die persoon wie se handeling of versuim onder oorweging is, rakende 'n aksie wat ingestel moet word, of nie ingestel moet word nie, om die handeling of versuim reg te stel in die aangeleentheid wat verwys is na die Dissiplinêre Komitee;

3.290.2.2.2 'n waarskuwing uitreik, 'n teregwyding gee, onder sensuur plaas of, onderworpe aan die bepalings van reël 3.290.2.4, 'n boete oplê (met of sonder 'n bevel van kontribusie aan die JSE se koste) aan enige persoon, wat homself skuldig gemaak het aan wangedrag, in die redelike mening van die Dissiplinêre Komitee;

3.290.2.2.3 met betrekking tot 'n vennoot, beampte of werknemer van 'n lid, die lid opdrag gee om 'n dissiplinêre ondersoek in te stel na die handeling of versuim van so 'n persoon;

3.290.2.2.4 aan 'n lid opdrag gee ten einde te verseker dat enige sanksie wat op 'n vennoot, beampte of werknemer van daardie lid opgelê is, nagekom word deur sodanige vennoot, beampte of werknemer van die lid;

3.290.2.2.5 aan 'n lid opdrag gee om te verhoed dat 'n vennoot, beampte of werknemer van daardie lid enige spesifieke aktiwiteit, funksie of plig uitoefen vir 'n tydperk wat deur die Dissiplinêre Komitee as redelik beskou word; en / of

3.290.2.2.6 indien daar op enige tydstip bepaal word dat die aangeleentheid ernstig genoeg is om aangehoor te word deur 'n tribunaal, die prosedure te staak en die aangeleentheid na die tribunaal te verwys.

3.290.2.3 'n Dissiplinêre Komitee mag nie enige straf soos in reël 3.290.2 voorgeskryf oplê nie tensy:

3.290.2.3.1 die beweerde onbehoorlike optrede eerstens aan die persoon gestel is wat die oortreding na bewering gepleeg het. Indien so 'n persoon 'n alleeneienaar, vennootskap of regspersoon is, sal die klag, na gelang van die geval, aan die alleeneienaar, of die uitvoerende direkteur of die senior vennoot gestel word of andersins aan 'n behoorlik aangewese werknemer van die lid; en

3.290.2.3.2 die geleentheid aan so 'n persoon gegun is om (mondelings of skriftelik) sy of haar optrede te verduidelik nadat so 'n persoon in kennis gestel is dat enige verduideliking so gegee, wat hierdie termynmarkreëls voorafgaan, teen hom of haar as bewysstuk in die aangeleentheid mag dien.

3.290.2.4 Geen boete wat deur die Dissiplinêre Komitee opgelê word mag die bedrag van R25 000 per oortreding oorskry nie, of sodanige ander bedrag wat van tyd tot tyd

deur die JSE per voorskrif bepaal word. 'n Dissiplinêre Komitee mag voorskryf dat enige aksie wat ingevolge reël 3.290.2 ingestel word, gepubliseer word in 'n JSE Gazette en / of in die media.

3.290.2.5

Enige persoon ten opsigte van wie die Dissiplinêre Komitee 'n teregwysiging gegee het of onder sensuur geplaas het of beboet het (maar nie 'n waarskuwing voor gegee het nie) het die reg om te eis, binne 'n periode van drie dae na die oplegging van so 'n teregwysing, sensuur of boete, dat die aangeleentheid de novo aangehoor moet word deur 'n tribunaal. Die tribunaal sal, indien die persoon skuldig bevind is aan die gedrag wat die onderwerp van die klagte vorm, geregtig wees om 'n boete op te lê wat swaarder is as die boete wat opgelê is deur die Dissiplinêre Komitee.

3.290.3 Voorkeur dat klagtes deur 'n tribunaal aangehoor word

3.290.3.1

Waar die Direkteur: Toesighouding verkies het dat 'n formele klag teen die respondent gelê word, sal die klagstaat, addisioneel tot die aangeleenthede gelys in reël 3.290.1.2, in die formaat opgestel word soos bepaal deur die Direkteur: Toesighouding en onderteken word deur die Direkteur: Toesighouding of sy Adjunk en op die respondent beteken word op die wyse soos deur die Direkteur: Toesighouding bepaal word.

3.290.3.2

Indien die Direkteur: Toesighouding besluit het om voorsiening te maak vir 'n skulderkenning, sal hy die volgende bepalinge maak:

3.290.3.2.1

die bedrag van die boete ingevolge 'n skulderkenning en enige vereiste bydrae tot die koste van die JSE asook die periode waarin hierdie bedrae betaalbaar is. In die vaststelling van die bedrag van so 'n boete en waar die persoon finansiële gebaat het as gevolg van die beweerde oortreding, sal die Direkteur: Toesighouding die voordeel wat na bewering so ontvang is in ag neem. Die skulderkenning mag, in besonder voorsiening maak vir die boete om vir 'n tydperk opgeskort te word;

3.290.3.2.2

die wyse en tydstip waaronder die skulderkenning gemaak mag word, welke tydperk nie langer mag wees as 50 sakedae vanaf die datum waarop die klagstaat beteken is op die respondent nie; en

3.290.3.2.3

of die terme van die skulderkenning gepubliseer mag word in 'n JSE Gazette en/of in die media.

3.290.3.3

'n Respondent:

3.290.3.3.1

mag skuld erken op die klagtes vervat in die klagstaat binne die tydperk uiteengesit op die klagstaat indien so 'n respondent die geleentheid gegun word om 'n skulderkenning te teken; of

3.290.3.3.2

mag binne 20 sakedae na ontvangs van die klagstaat om nadere besonderhede tot die klagtes aanvra, waarop die Direkteur: Toesighouding verplig is om binne 20 sakedae te antwoord nadat so 'n versoek ontvang is; en

3.290.3.3.3

sal, indien geen skulderkenning gemaak word aan die Direkteur: Toesighouding, of indien die respondent besluit om nie 'n skulderkenning ten opsigte van die klagtes te maak nie, 'n voorneme om die klagtes te verdedig indien op of voor 50 sakedae na die datum waarop die klagstaat beteken is, of na 20 dae na die datum waarop die JSE die versoek tot nadere

besonderhede beantwoord het, welke ookal die laatste is.

3.290.3.4 Die voorsitter van die Tribunaal moet die datum bepaal waarop die klagtes aangehoor sal word, sodanige datum sal nie sonder goeie redes later as ses maande wees na die datum waarop die klagstaat beteken is op die respondent nie.

3.290.3.5 Geen uitstel vir die tydperke soos in 3.290.3, insluitend die datum van aanhoor van die klagtes sal toegelaat word sonder 'n goeie rede nie. Verder sal geen uitstel verleen word sonder die toestemming van die voorsitter van die Tribunaal nie.

3.290.3.6 Tribunaal

3.290.3.6.1 Die Voorsitter mag van tyd tot tyd een of meer Tribunale aanstel wat elkeen uit drie lede bestaan.

3.290.3.6.2 Die lede van die Tribunaal sal bestaan uit:

3.290.3.6.2.1 'n afgetrede regter, of 'n praktiserende of afgetrede senior advokaat, of 'n praktiserende of afgetrede prokureur wat sodanige amp vir nie minder as vyftien jaar bekleed het nie. Hierdie persoon sal as die voorsitter van die Tribunaal optree;

3.290.3.6.2.2 'n professionele persoon wat aangestel word uit hoofde van die persoon se kennis van finansiële dienste verwant tot die aangeleentheid wat aangehoor staan te word; en

3.290.3.6.2.3 'n persoon aangestel uit hoofde van sy kennis of ondervinding van die finansiële markte.

3.295 Prosedure en bewys – dissiplinêre aangeleenthede

3.295.1 Enige klagte wat aangehoor word sal beoordeel word op 'n oorwig van waarskynlikhede.

3.295.2 In 'n geding wat aangehoor word deur die Tribunaal:

3.295.2.1 sal die voorsitter van die tribunaal beslis oor al die juridiese aspekte wat tydens die geding mag voorkom, en welke enige aangeleentheid 'n regspraak of 'n feitevraag is, maar al drie lede van die Tribunaal moet by wyse van 'n meerderheid oor alle ander aangeleenthede beslis wat mag voorkom tydens die verrigtinge;

3.295.2.2 die voorsitter van die Tribunaal sal die prosedure bepaal wat deur die Tribunaal nagevolg moet word in beide voorverhoor-kwessies en in geval van die verrigtinge self onderworpe aan hierdie termynmarkreëls en die beginsels van natuurlike geregtigheid;

3.295.2.3 die JSE mag opdrag gee aan prokureurs of advokate om klagtes namens die JSE te behartig, of die klagtes te vervolg deur middel van 'n werknemer van die JSE; en

3.295.2.4 die respondent is geregtig op regsverteenvoerdiging op sy eie onkoste en sal, waar die respondent nie die alleeneienaar of uitvoerende direkteur, of 'n senior

vennoot van 'n lid is nie, geregtig wees op bystand van 'n uitvoerende direkteur of senior vennoot van die lid waar die werknemer in diens is.

- 3.295.3 Indien 'n respondent sonder goeie rede versuim om 'n verhoor by te woon voor die Tribunaal op die tyd en plek soos in die klagstaat gestipuleer, sal die Tribunaal geregtig wees om voort te gaan met die aangeleentheid in die afwesigheid van die respondent.
- 3.295.4 Indien ten enige tyd tydens die verrigtinge voor die Dissiplinêre Komitee of 'n tribunaal een of meer van die lede sterf, aftree of andersins onbevoeg raak om te handel of afwesig is, sal die prosedure, waar die oorblywende lede 'n meerderheid van die liggaam voor wie die verrigtinge aangegaan is, voortgaan voor die oorblywende lede, en met dien verstande dat die oorblywende lede ooreenstem, sal hul bevinding die bevinding van die betrokke liggaam wees. In enige ander geval sal die aangeleentheid de novo aangehoor word.
- 3.295.5 Indien die Tribunaal 'n respondent skuldig bevind aan 'n oortreding, het die Tribunaal die magte soos uiteengesit in reël 3.300 en sal die Tribunaal hierdie reël toepas.
- 3.295.6 Indien die verrigtinge voor 'n Dissiplinêre Komitee of Tribunaal opgeneem word, sal enige persoon wat aangekla is, geregtig op 'n kopie van die opname wees, en enige persoon wat mondelinge getuienis in die verrigtinge gelewer het sal ook geregtig wees om voorsien te word van 'n opname van die gedeelte van die verrigtinge wat betrekking het op daardie persoon se mondelinge getuienis.

3.300 Dissiplinêre aangeleenthede – Strafbepalings

- 3.300.1 Wanneer 'n persoon aan onbehoorlike gedrag skuldig bevind is deur die Tribunaal ingevolge hierdie termynmarkreëls:
 - 3.300.1.1 mag die Tribunaal deur middel van 'n gewone meerderheid 'n waarskuwing uitreik, die persoon berispe, onder sensuur plaas of 'n boete opleë, welke boete ten opsigte van elke oortreding nie R1 miljoen sal oorskry nie, of enige ander bedrag soos in die Wet uiteengesit of die regulasies gepromulgeer ingevolge die Wet;
 - 3.300.1.2 moet die Tribunaal ten einde 'n gepaste straf te bepaal die volgende in ag neem:
 - 3.300.1.2.1 enige vorige oortreding ingevolge die reëls van die JSE of in 'n gereghof;
 - 3.300.1.2.2 die skade of nadeel wat deur die oortreding veroorsaak is;
 - 3.300.1.2.3 enige ander verswarende, versagende of ander omringende omstandighede; en
 - 3.300.1.2.4 indien die moontlikheid bestaan dat die lidmaatskap van die respondent beëindig mag word, die verteenwoordiging van sodanige persoon in die geval;
 - 3.300.1.3 mag die Tribunaal deur 'n gewone meerderheid, op die voorwaardes deur die Tribunaal vasgestel, die lidmaatskap van 'n lid wat skuldig bevind is aan onbehoorlike gedrag opskort of beëindig of in die geval van 'n vennoot of 'n beampte of 'n werknemer van 'n lid, vereis dat die lid 'n dissiplinêre ondersoek instel ten einde vas te stel of so 'n persoon se dienste opgeskort of beëindig moet word;
 - 3.300.1.4 mag die Tribunaal bevele uitreik aan 'n lid ten einde te verseker dat enige sanksie opgelê deur die Tribunal op 'n vennoot, beampte of werknemer van die lid nagekom word deur die vennoot, beampte of werknemer van die lid;
 - 3.300.1.5 mag die Tribunaal 'n bevel uitreik ten aansien van billike en geregverdigde koste; en
 - 3.300.1.6 mag die Tribunaal bevele dat die besonderhede van die oortreding en/of 'n bevinding van die Tribunaal en / of die straf opgelê gepubliseer word in die JSE

Gazette en/of in die media: Met dien verstande dat waar 'n publikasiebevel uitgereik is, die respondent geregtig is om voorleggings aan die Tribunaal te maak in hierdie verband.

- 3.300.2 'n Tribunaal mag een of meer van die strawwe opleë soos uiteengesit in reël 3.300.1.
- 3.300.3 Enige straf of gedeelte daarvan mag opgeskort word op voorwaardes soos deur die Tribunaal bepaal.
- 3.300.4 Indien 'n lid, vennoot, beampte of werknemer van 'n lid versuim om 'n boete te betaal wat deur die Dissiplinêre Komitee opgelê is, binne 7 dae nadat die bedrag van die boete aan hom bekend gemaak is, het die JSE die reg nadat 'n kennisgewing van nie minder as 3 dae op so 'n persoon beteken is, om
 - 3.300.4.1 so 'n boete vanaf die lid, vennoot, beampte of werkgewer, na gelang van die geval, te verhaal, in 'n gereghof binne wie se jurisdiksie die aangeleentheid val;
 - 3.300.4.2 die lidmaatskap van so 'n lid op te skort of te beëindig (op die voorwaardes wat die JSE goed mag ag) of in die geval van 'n vennoot, beampte of werknemer van 'n lid, van die lid vereis om 'n dissiplinêre ondersoek in te stel ten einde die beëindiging of opskorting van die werknemer of ander persoon te oorweeg; en/of
 - 3.300.4.3 'n lid aan te sê om te voorkom dat 'n vennoot of beampte of werknemer van daardie lid enige spesifieke aktiwiteite voortsit, funksie verrig of pligte nakom of so 'n vennoot, beampte of werknemer van 'n spesifieke aktiwiteit, funksie of plig verlig word vir sodanige redelike tydperk soos wat die JSE billik mag ag.
- 3.300.5 Die bedrag van enige boete wat betaal word aan die JSE uit hoofde van hierdie termynmarkreëls sal oorbetaal word aan die Getrouheidsfonds. Enige koste wat aan die JSE betaal word uit hoofde van 'n bevel gemaak deur die Dissiplinêre Komitee of 'n Tribunaal sal in die algemene fondse van die JSE betaal word.
- 3.300.6 'n Tribunaal mag, op grond van geregverdigde gronde, en onderworpe aan enige voorwaardes wat die Tribunaal mag vasstel, enige straf wysig of verander wat dit voorheen opgelê het op enige persoon: Met dien verstande dat die Tribunaal onder geen omstandighede so 'n straf sal verswaar of boete sal verhoog nie.
- 3.300.7 [Gereserveer]
- 3.300.8 Indien enige beëindiging van lidmaatskap van 'n lid opgeskort word as gevolg van 'n appél geloods ingevolge die Wet, sal die opskorting onderhewig wees aan die voorwaardes wat die JSE mag vasstel. Enige lid wie se lidmaatskap beëindig is en wat 'n appél aansoek bring ingevolge die Wet, moet gelyktydig die Direkteur: Toesighouding in kennis stel dat 'n appél aansoek gebring is.

3.305 Dringende aangeleenthede

- 3.305.1 Ten einde te verseker dat die sake van die JSE uitgevoer word met behoorlike inagneming van publieke belang, mag die Voorsitter van tyd tot tyd 'n Dringende Aangeleenthede Komitee aanstel. Die Hoof Uitvoerende Beampte of die waarnemende Hoof Uitvoerende Beampte, die Voorsitter of Adjunkvoorsitter van die JSE en ten minste twee ander lede van die Raad sal die lede van die Dringende Aangeleenthede Komitee wees.
- 3.305.2 'n Dringende Aangeleenthede Komitee moet oorweeg of 'n lid op so 'n wyse handel dat daar sodanige gevaar bestaan dat sodanige lid nie sy verpligtinge teenoor sy kliënte, teenpartye, ander lede of 'n vereffeningstelsel van die JSE of enige ander beurs kan nakom nie, of indien die lid op so 'n wyse sy sake hanteer wat direk nadelig vir die belange van die JSE of die belange van lede van die JSE en die publiek wees.
- 3.305.3 Indien die Dringende Aangeleenthede Komitee deur middel van 'n twee-derde meerderheid besluit dat na 'n ondersoek in die sake van die lid ingevolge hierdie termynmarkreëls dit tot openbaring gekom het dat die lid sy sake op so 'n manier behartig dat die dreigende gevaar verwys na in reël 3.305.2 hierbo bestaan, mag die Dringende Aangeleenthede Komitee 'n vergadering belê met die senior verteenwoordigers van die lid, welke vergadering binne 'n

kennisgewingstydperk van een uur gehou mag word, ten einde die verontrusting van die Dringende Aangeleenthede Komitee aan te hoor en moontlike oplossings daarvoor kan vind.

- 3.305.4 Met die instemming van die betrokke lid, of indien die uitkoms van die vergadering nie na bevrediging vir die Dringende Aangeleenthede Komitee is met betrekking tot bogemelde nie, mag die Dringende Aangeleenthede Komitee, deur 'n twee-derde meerderheid en onderworpe aan hierdie reël 3.305:

3.305.4.1 sodanige lid verbied om handel te dryf;

3.305.4.2 die handelsbedrywighede van sodanige lid na sy goëddunke te beperk, insluitend die toepassing van reël 3.305.5; en / of

3.305.4.3 om aan sodanige lid opdragte te gee, wat as noodsaaklik en in belang van sy kliënte en teenpartyte en ander lede of enige vereffeningstelsel van die JSE of enige ander beurs mag ag.

- 3.305.5 Die Dringende Aangeleenthede Komitee sal, gedurende die tydperk wat enige bevel ingevolge reël 3.305.4 geldend is, oor die mag beskik om na sy goëddunke 'n geregistreerde openbare rekenmeester en ouditeur of 'n aandelermakelaar, of 'n lid of werknemer van die JSE aan te stel om die bedrywighede van die lid, vir die lid se koste te monitor en te kontroleer. Sodanige lid sal verder verbied wees om JSE verwante kontrakte aan te gaan sonder die vooraf toestemming van die persoon, soos vermeld, aangestel om die lid te kontroleer en te monitor, welke toestemming gegee mag word op sodanige bepalings en voorwaardes wat die Dringende Aangeleenthede Komitee en / of die benoemde mag bepaal.

- 3.305.6 Kennisgewing van sodanige instruksie, beperking of verbod tesame met enige besonderhede van enige beweerde oortredings van die Wet, termynmarkreëls, voorskrifte, Raadsbesuite en spesiale gazettes wat lede reguleer, sal aan die lid gegee word. Enige vereistes van die Dringende Aangeleenthede Komitee vir die regstelling van die beweerde oortredings sal geopenbaar word aan die lid ten einde die lid in staat te stel om aansoek te doen vir tersydestelling van die bevel sodra die vereistes nagekom is.

- 3.305.7 Enige aksie geneem deur die Dringende Aangeleenthede Komitee ingevolge hierdie reël sal voortduur tot tyd en wyl die Komitee tevrede is rakende die finansiële posisie en sakegedrag van die lid in gedrang: Met dien verstande dat hierdie aksie herooreweg sal word deur die Komitee ten minste een maal per maand en enige bevel wat gegee is soos hierbo vermeld sal slegs van krag wees tot die effek dat die voortsetting van die bevel beslis is deur 'n twee-derde meerderheid van die Komitee.

3.310 Disiplinêre aangeleenthede – Oop Transaksies

- 3.310.1 Ingeval 'n lid geskors word, of ophou om 'n lid te wees, behalwe deur dood, skorsing of bedanking, en hy ingevolge hierdie termynmarkreëls oop beurstansaksies met 'n ander lid het, sal daar met sodanige transaksies gehandel word ingevolge die reëls ten opsigte van versuim.

3.325 Versuim, opskorting of beëindiging van termynmarklidmaatskap – Beheer van bates en rekenkundige rekords

- 3.325.1 In die geval waar 'n lid geskors is of tot 'n wanpresteerder verklaar word, of ophou om 'n lid te wees by beëindiging -

3.325.1.1 sal die lid alle boeke en rekenkundige rekords van die lid, asook alle kontant, sekuriteite, effekte en ander bates in verband met die termynmarkbesigheid, insluitende kontant en beheer van sekuriteite en effekte wat namens kliënte in veilige bewaring in 'n bankinstelling gehou word, aan die JSE oorhandig;

3.325.1.2 mag die Raad magtiging aan die Direkteur: Toesighouding of sy genomineerde adjunk verleen om beheer oor te neem van sodanige kontant, sekuriteite en effekte in 3.325.1.1 na verwys, en wat deur kliënte besit word, insluitend geldmarkinstrumente, sekuriteite en effekte wat namens kliënte in veilige bewaring gehou word en kontant namens kliënte in JSE Trustees (Edms) Bpk gehou.

- 3.325.2 Die Direkteur: Toesighouding sal redelike stappe neem ten einde te verseker dat enige markskrip gehou deur 'n lid ("die skrip") of fondse gehou hetsy by 'n bank ingevolge die Wet op Finansiële Instellings (Belegging van Fondse), 1984, of deur die JSE Trustees (Edms) Beperk, namens 'n kliënt ("die fondse"), as die eiendom van die kliënt geïdentifiseer word. Die Direkteur: Toesighouding sal redelike stappe neem om te verseker dat slegs die skrip of fondse wat as die kliënt se eiendom geïdentifiseer word en wat onbeswaar is, aan die kliënt of sy opdragontvanger terugbesorg word indien skriftelik deur die kliënt gemagtig ingevolge 3.325.2;
- 3.325.2.1 'n Kliënt van 'n lid wat opgeskort of tot wanpresteerder verklaar is, of wie se lidmaatskap ingevolge hierdie reël beëindig is, sal aan die Direkteur: Toesighouding skriftelike waarborg lewer dat hy die wettige eienaar is van enige skrip of fondse wat aan hom terugbesorg word, alvorens sodanige skrip of fondse deur die Direkteur: Toesighouding ingevolge reël 3.325.2 aan hom terugbesorg word.
- 3.325.2.2 Indien enige skrip of fondse ingevolge die bepalinge van reël 3.325.2 aan 'n kliënt terugbesorg word, en dit daarna vasgestel word dat eienaarskap van sodanige terugbesorgde skrip of fondse nie na die kliënt oorgegaan het nie, sal die kliënt sodanige skrip of fondse onmiddellik aan die Direkteur: Toesighouding terugbesorg na skriftelike kennisgewing daarvan deur die Direkteur.
- 3.325.2.3 In die geval waar sodanige skrip of fondse onder reël 3.325.2 deur die kliënt vervreem is, sal die kliënt onmiddellik, en insoverre hy daartoe in staat is, toesien dat sodanige skrip (of die ekwivalente bedrag van sodanige skrip) of fondse, aan die Direkteur: Toesighouding terugbesorg word, na skriftelike kennisgewing daarvan deur die Direkteur.
- 3.325.3 Die kliënt sal, voordat enige skrip of fondse onder reël 3.325.2 aan hom terugbesorg word, die Direkteur: Toesighouding skriftelik kwytskeld van enige verlies of skade veroorsaak deur enige persoon, insluitende maar nie beperk tot, die kliënt, as gevolg van enigiets wat deur die Direkteur: Toesighouding gedoen of nagelaat is in die bona fide uitoefening van enige mag of verrigting van enige plig of funksie op grond van reël 3.325.2, as gevolg van die terugbesorging van die skrip of fondse ten opsigte waarvan hy nie die wettige eienaar is nie.
- 3.325.4 In die geval van versuim deur 'n lid, sal die magtiging waarna verwys word in reël 3.325.1.2, geld totdat die lid onder voorlopige sekwestrasie of likwidasië geplaas word wanneer die beheer van bates in besit van die lid na die aangewese trustee of likwidateur oorgedra word.

3.330 – 3.340 [Gereserveer]

3.350 Publikasiemagte van die JSE

- 3.350.1 Die JSE mag in sy diskresie en op sodanige wyse wat hy mag goeddink, die publiek in kennis stel van, of toesien dat die publiek in kennis gestel word van enige feit wat deur die JSE geag word in openbare belang te wees, insluitend, maar nie beperk tot, die naam van 'n lid of enige werknemer of beampte van 'n lid en die feit dat enige sodanige werknemer of beampte skuldig bevind is aan enige aanklag, asook van die vonnis aan sodanige lid, werknemer of beampte van 'n lid opgelê. Die JSE sal die publiek inlig of toesien dat die publiek ingelig word van die feit dat 'n besondere lid of werknemer of beampte van 'n lid geskors, opgeskort of tot wanpresteerder verklaar, of andersins van sy status as lid ontnem is.
- 3.350.2 Geen optrede of ander stappe sal onder enige omstandighede geneem word deur enige lid, werknemer of beampte van die lid waarna verwys is, in enige kennisgewing hierbo, of in 'n JSE Gazette na verwys, teen die JSE of enige Raads- of Komiteelid of werknemer daarvan, of enige persoon wat dit publiseer of versprei nie, en hierdie reël sal dien as toestemming aan enige persoon om sodanige kennisgewing te publiseer en te versprei en om dienoreenkomstig verontskuldig te word.

AFDELING

4

Afdeling 4: Termynmarklidmaatskap

Bestek van afdeling

- 4.10 Klasse en kategorieë termynmarklidmaatskap
- 4.20 Kapitaaltoereikendheidsvereistes

TERMYNMARKKLIDMAATSKAP**4.10 Klasse en kategorieë termynmarklidmaatskap**

- 4.10.1 'n Lid van die JSE sal geregistreer word om handel te dryf in die finansiële termynmark of die landbouproduktemark of in beide, en sal ten opsigte van elke mark geregistreer word in een van twee klasse, naamlik as 'n verrekeningslid (termynmark) of 'n nie-verrekeningslid (termynmark) in sodanige mark, en in een van twee kategorieë, naamlik as 'n makelaarslid (termynmark) of 'n nie-makelaarslid (termynmark) in sodanige mark.
- 4.10.2 'n Termynmarklid moet een JSE reg hou en behou.
- 4.10.3 'n Nie-verrekeningslid (termynmark) mag 'n verrekeningsooreenkoms met slegs een verrekeningslid (termynmark) op 'n keer aangaan om die transaksies van sodanige nie-verrekeningslid (termynmark) te verreken en te vereffen.
- 4.10.4 'n Makelaarslid (termynmark) -
- 4.10.4.1 mag 'n verrekeningslid (termynmark) of 'n nie-verrekeningslid (termynmark) wees;
 - 4.10.4.2 mag nie 'n natuurlike persoon wees nie; en
 - 4.10.4.3 moet beskik oor en deurlopend die administratiewe stelsels en kundigheid handhaaf om toe te sien dat -
 - 4.10.4.3.1 voldoende bestuur van sy eie en sy kliënte se fondse geskied in ooreenstemming met hierdie termynmarkreëls;
 - 4.10.4.3.2 'n akkurate rekord van sy eie en sy kliënte se posisies te alle tye gehou word; en
 - 4.10.4.3.3 sy kliënte se transaksies, posisies en die kontantsaldo's onder beheer van die makelaarslid (termynmark) betyds aan sodanige kliënte gerapporteer word.
- 4.10.5 'n Nie-makelaarslid (termynmark) is nie geregtig daarop om vir of namens kliënte handel te dryf of om kliëntooreenkomste met enige kliënt aan te gaan nie.

4.20 Kapitaaltoereikendheidsvereistes

- 4.20.1 'n Termynmarklid moet te alle tye beskik oor eie fondse wat gelyk is aan die grootste van -
- 4.20.1.1 die aanvangskapitaal waarna verwys word in reël 4.20.2, 4.20.3, 4.20.4 of 4.20.5, na gelang van die geval; of
 - 4.20.1.2 dertien weke se bedryfskoste; plus
 - 4.20.1.3 die posisierisikovereiste; en
 - 4.20.1.4 die vereffeningsrisikovereiste; en
 - 4.20.1.5 die groot blootstellingsrisikovereiste; en
 - 4.20.1.6 die buitelandse valutarisikovereiste;
- op so 'n wyse dat aan die volgende formule voldoen word -
- 4.20.1.7 $ONF \geq CAR$
- en

CAR = (grootste van ICR of AOC/4) + PRR + CRR + FXR + LPR

waar

ONF = Eie fondse

CAR = Kapitaaltoereikendheidsvereiste

ICR = Aanvangskapitaal

AOC = Jaarlikse Bedryfskoste

PRR = Posisierisikovereiste

CRR = Teenpartyisikovereiste

FXR = Buitelandse valutarisikovereiste

LPR = Groot blootstellingsrisikovereiste

4.20.1A Die volgende bepalings geld ten opsigte van 'n termynmarklid wat 'n buitelandse maatskappy is –

4.20.1A.1 die buitelandse maatskappy moet, tesame met die aansoek om termynmarklidmaatskap, bewys verskaf van voldoening aan die vereistes van Artikel 322 van die Maatskappyywet, 1973 (Wet Nr. 61 van 1973) deur die JSE te voorsien van die registrasiesertifikaat soos voorsien in Artikel 322(2) van die genoemde Maatskappyywet;

4.20.1A.2 die eie fondse van die plaaslike tak van die buitelandse maatskappy moet te alle tye meer wees as die verpligtinge van die genoemde plaaslike tak van die buitelandse maatskappy in die Republiek met 'n bedrag wat gelyk is aan of groter is as dié waarvoor voorsiening gemaak word in reël 4.20.2, 4.20.3, 4.20.4 of 4.20.5, na gelang van die geval;

4.20.1A.3 die buitelandse ouermaatskappy van die plaaslike tak van die buitelandse maatskappy sal aan die beurs bevestig dat dit aan kapitaaltoereikendheidsvereistes soortgelyk aan dié in die Republiek, moet voldoen, en dat sodanige voldoening gerapporteer word aan 'n buitelandse reguleerder soos vereis;

4.20.1A.4 die dertien weke bedryfskostevereiste van reël 4.20.1.2 sal verband hou met die bedryfskoste van die plaaslike tak van die buitelandse maatskappy in die Republiek; en

4.20.1A.5 'n buitelandse maatskappy wat as tak van 'n buitelandse instelling die bedryf van 'n bank beoefen, moet sy kapitaaltoereikendheidsopgawe ingevolge termynmarkreëls 3.70.4 en 3.70.5 by die Registrateur van Banke indien, en moet te alle tye voldoen aan die Bankwet, 1990 (Wet Nr. 94 van 1990) en aan enige Voorwaardes gepubliseer in terme van die genoemde Bankwet.

4.20.2 'n Nie-verrekenings-, nie-makelaarslid (termynmark) wat nie enige kliënte in enige ander mark het nie, moet oor die aanvangskapitaal beskik wat sy verrekeningslid (termynmark) vereis.

4.20.3 'n Nie-verrekenings-, makelaarslid (termynmark) wat nie marge van 'n kliënt ontvang of marges van kliënte ingevolge reël 8.60.4 hou nie, of wat nie enige ander bates van sy kliënt ontvang ten opsigte van die kliënte se koop en verkoop van finansiële instrumente, hetsy deur die JSE genoteer of nie, of ten opsigte van die kliënt se koop en verkoop van effekte nie, moet oor 'n aanvangskapitaal van minstens R200 000 (twee honderd duisend Rand) of sodanige ander

minimum bedrag wat die JSE met goedkeuring van die Registrateur mag vasstel, beskik.

- 4.20.4 'n Nie-verrekenings-, makelaarslid (termynmark) wat kliëntemarges ontvang of ingevolge reël 8.60.4 hou, of wat enige ander bates van sy kliënt ten opsigte van die kliënt se koop en verkoop van finansiële instrumente, hetsy deur die JSE genoteer of nie, of ten opsigte van die kliënt se koop en verkoop van effekte, ontvang, moet oor 'n aanvangskapitaal van minstens R 400 000 (vier honderd duisend Rand) of sodanige ander minimum bedrag wat die JSE met die goedkeuring van die Registrateur mag vasstel, beskik.
- 4.20.5 'n Verrekeningslid (termynmark) moet oor eie fondse ten bedrae van R200 000 000 (twee honderd miljoen Rand), of sodanige ander bedrag wat die JSE mag vasstel, beskik: Met dien verstande dat die JSE in sy diskresie die verrekeningslid (termynmark) verdere borgstellings, waarborge of ander vereistes mag opleë indien -
- 4.20.5.1 die som van die aanvangsmarge met betrekking tot die posisies van die verrekeningslid (termynmark), sy kliënte, die nie-verrekeningslede (termynmark) met wie die verrekeningslid (termynmark) 'n verrekeningsooreenkoms gesluit het en die kliënte van sodanige nie-verrekeningslede (termynmark), die perk bereik soos beoog in reël 10.10.1; of
- 4.20.5.2 die eie fondse van die verrekeningslid (termynmark) soos in reël 4.20.5 uiteengesit, verminder het tot die perk waarna in reël 10.10.1 verwys word, gedaal het.
- 4.20.6 'n Verrekeningslid (termynmark) moet 'n borgstelling deur 'n finansiële instelling wat vir die JSE aanvaarbaar is, en welke borgstelling voldoen aan sodanige bedinge en voorwaardes wat die JSE mag vasstel, ten gunste van die verrekeningshuis voorsien, in stand en van krag hou, ten einde voorsiening te maak vir die behoorlike nakoming van al of enige van sy verpligtinge teenoor die verrekeningshuis ingevolge die termynmarkreëls, gesamentlik en afsonderlik, vir 'n bedrag van nie minder nie as R10 000 000 (tien miljoen Rand), of sodanige ander bedrag as wat die JSE mag vasstel.
- 4.20.7 Die JSE sal geregtig wees daarop om 'n lid se handel op te kort sou daar 'n tekort wees in die kapitaaltoereikendheidsvereiste van die termynmarklid soos voorgeskryf in die termynmarkreëls en voorskrifte.

AFDELING**5****Afdeling 5: Geregistreerde beamptes****Bestek van afdeling**

- 5.10 Termynmarklede se verpligting om registrasie van beamptes te verseker
- 5.20 Geregistreerde handelaars dryf vir 'n lid handel
- 5.30 Handelaars dryf handel slegs met ander geregistreerde handelaars
- 5.40 Natuurlike persone funksioneer as geregistreerde beamptes
- 5.50 Registrasie van beamptes deur die JSE
- 5.60 Beëindiging van die registrasie van 'n beampte
- 5.70 Registrasie en beëindiging van krag
- 5.80 Termynmarklid bly verantwoordelik
- 5.90 Adviesgewing deur werknemers

GEREGISTREERDE BEAMPTES**5.10 Termynmarklede se verpligting om registrasie van beamptes te verseker**

Elke termynmarklid wat 'n regs persoon of vennootskap is -

5.10.1 moet toesien dat 'n voldoeningsbeampte deur die JSE geregistreer word wat -

5.10.1.1 sonder om dié termynmarklid te onthef van sy verantwoordelikheid om aan die bepalings van die Wet en hierdie termynmarkreëls te voldoen, verantwoordelik is om toe te sien dat die lid aan die bepalings van die Wet en hierdie termynmarkreëls voldoen;

5.10.1.2 sodanige kwalifikasie verwerf het wat deur die JSE vereis kan word;

5.10.1.3 in die geval van enige skending van hierdie termynmarkreëls of van enige probleem of navraag wat ontstaan ten opsigte van enige transaksie of beweerde transaksie of posisie van die termynmarklid of enige van sy kliënte of enige nie-verrekeningslid (termynmark) waarmee die verrekeningslid (termynmark) 'n verrekeningsooreenkoms ingevolge hierdie termynmarkreëls aangegaan het, onmiddellik op versoek van die JSE of die verrekeningshuis of sy verrekeningslid (termynmark) dié stappe doen wat nodig kan wees om die skending reg te stel of die probleem uit te skakel of die navraag te beantwoord;

5.10.1.4 alle kennisgewings van die JSE, die verrekeningshuis of die verrekeningslid (termynmark) ontvang en verantwoordelik is om toe te sien dat daar aan al sodanige kennisgewings voldoen word;

5.10.1.5 toesien dat daar voldoen word aan alle voorgeskrewe ooreenkomste waarna in afdeling 14 van hierdie termynmarkreëls verwys word.

5.10.2 sal nie voortgaan met besigheid vir langer as twee maande in enige aaneenlopende tydperk van twaalf maande nie tensy sodanige termynmarklid 'n voldoeningsbeampte ingevolge reël 5.10.1 geregistreer het: Met dien verstande dat in die afwesigheid van 'n behoorlik aangestelde voldoeningsbeampte of waar die pos vakant geword het, sal die alleeneienaar of senior vennoot of senior direkteur, na gelang van die geval, tydelik die verantwoordelikhede van die voldoeningsbeampte ingevolge reël 5.10.1 opneem, maar nie vir langer as twee maande nie.

5.10.3 moet toesien dat die JSE handelaars registreer wat, onderworpe aan reël 5.20, die enigste persone is wat geregtig is om handel te dryf namens die termynmarklid en wat óf -

5.10.3.1 junior handelaars is wat vir 'n termynmarklid se eie rekening, maar nie vir of namens kliënte nie, mag handel dryf en wat sodanige kwalifikasie verwerf het wat deur die JSE vereis kan word; of

5.10.3.2 senior handelaars is wat vir 'n makelaarslid (termynmark) se eie rekening asook vir of namens kliënte mag handel dryf en wat sodanige kwalifikasie verwerf het wat deur die JSE vereis kan word.

5.10.4 moet toesien dat geen persoon geregistreer word as 'n geregistreeerde beampte nie tensy hy 'n skriftelike ooreenkoms met die termynmarklid aangegaan het ingevolge waarvan hy ooreenkom om gebonde te wees aan die bepalings van die Wet, die termynmarkreëls, die voorskrifte, gewoontes en gebruike van die JSE.

5.20 Geregistreerde handelaars dryf vir 'n lid handel

'n Termynmarklid mag nie vir sy eie rekening handel dryf sonder dat daar ten minste een junior of een senior handelaar by die termynmarklid se besigheidsplek teenwoordig is nie, of vir of namens kliënte sonder dat daar ten minste een senior handelaar by die termynmarklid se besigheidsplek teenwoordig is nie, tensy die JSE aan 'n persoon wat skriftelik deur die termynmarklid genomineer word, skriftelik tydelike registrasie verleen het om in die afwesigheid van sodanige junior of senior handelaar handel te dryf vir 'n tydperk wat nie vyftien sakedae oorskry nie. Die JSE publiseer die naam van die genomineerde in 'n kennisgewing aan termynmarklede.

5.30 Handelaars dryf handel slegs met ander geregistreerde handelaars

Geen handelaar mag handel dryf met 'n persoon wat hy weet of redelikerwys behoort te weet nie as 'n handelaar van die ander betrokke lid geregistreer is nie, of met 'n persoon wat ingevolge reël 5.20 gemagtig is om vir die termynmarklid handel te dryf nie.

5.40 Natuurlike persone funksioneer as geregistreerde beamptes

'n Termynmarklid wat 'n natuurlike persoon is, moet al die funksies uitvoer van die voldoeningsbeampte en junior handelaar waarna in reël 5.10 verwys word. Met dien verstande dat hy die voldoeningsbeampte van sy verrekeningslid (termynmark) kan aanstel om namens hom op te tree.

5.50 Registrasie van beamptes deur die JSE

- 5.50.1 Aansoek om die eerste registrasie as 'n geregistreerde beampte moet by die JSE gedoen word op die manier en op die vorm wat deur die JSE voorgeskryf word.
- 5.50.2 Die JSE moet in 'n kennisgewing aan termynmarklede die naam van die aansoeker publiseer, en termynmarklede moet binne tien sakedae na sodanige kennisgewing die JSE skriftelik van beswaar teen of kommentaar op die aansoek verwittig.
- 5.50.3 Die JSE sal 'n vergadering van die JSE Uitvoerende Bestuur belê om die aansoek waarna in reël 5.50.1 verwys word, en enige beswaar daarteen of kommentaar daarop te oorweeg om by die JSE aan te beveel om die aansoek te aanvaar of af te wys.
- 5.50.4 'n Aansoek om die registrasie van 'n geregistreerde beampte van een termynmarklid na 'n ander of van een amp na 'n ander te verander moet skriftelik by die Hoof Uitvoerende Beampte gedoen word deur die termynmarklid wat voornemens is om die beampte te registreer, en die Hoof Uitvoerende Beampte besluit in sy diskresie om sodanige verandering in registrasie toe te staan of om die aansoek na die JSE Uitvoerende Bestuur vir oorweging op sy volgende vergadering te verwys. Met dien verstande dat, indien die betrokke termynmarklid deur die besluit van die JSE Uitvoerende Bestuur gegrief voel, hy die reg op appèl na die appèlraad het.
- 5.50.5 Die JSE kan in sy diskresie die tydelike registrasie van 'n beampte toestaan vir 'n tydperk wat nie negentig (90) dae oorskry nie, in afwagting van die behaling deur hom van die kwalifikasies wat vir die onderhawige amp vereis word.

5.60 Beëindiging van die registrasie van 'n beampte

'n Termynmarklid moet die JSE skriftelik verwittig van sy besluit om die registrasie van 'n beampte op sy naam te beëindig, in welke geval die JSE geregtig is om volledige besonderhede van die omstandighede van die beëindiging te versoek.

5.70 Registrasie en beëindiging van krag

Die finale of tydelike registrasie of die beëindiging van die registrasie van 'n geregistreerde beampte in die naam van 'n besondere termynmarklid in 'n besondere amp tree in werking op die datum en tyd van die kennisgewing aan termynmarklede deur die JSE, tensy daar anders in die kennisgewing verklaar word.

5.80 Termynmarklid bly verantwoordelik

Die aanstelling of registrasie van enige beampte waarna in hierdie reël 5 verwys word, onthef 'n termynmarklid geensins van enige van sy pligte en verantwoordelikhede ingevolge die Wet en hierdie termynmarkreëls nie en die termynmarklid se aanspreeklikheid om dié pligte en verantwoordelikhede na te kom bly 'n hoofaanspreeklikheid en is nie aanvullend by, of ondergeskik aan, die aanspreeklikhede van sodanige beampte nie.

5.90 Adviesgewing deur werknemers

'n Termynmarklid mag, in die loop van sy besigheid, aan sy kliënte advies gee oor die koop en verkoop van finansiële instrumente slegs deur 'n geaffilieerde beampte.

AFDELING

6

Afdeling 6: [Gereserveer]

AFDELING**7****Afdeling 7: Handel****Bestek van afdeling**

- 7.10 Finansiële mark
- 7.20 Aanbiedings en aanvaardings
- 7.30 Bestellingsprioriteit
- 7.40 Handelsbevoegdheid
- 7.50 Geaffilieerde beampte en termynmarklede wat as kliënte handeldryf
- 7.60 Handel vir of namens kliënte
- 7.70 Geoutomatiseerde handelstelsel
- 7.80 Verpligtinge van termynmarklede ten opsigte van GHS
- 7.90 Handelstye
- 7.100 Kruistransaksies
- 7.110 Voorafgereëde transaksies
- 7.120 Uitnodiging tot aanbiedinge
- 7.130 Delta transaksies
- 7.140 Samevoeging of verdeling van transaksies
- 7.150 Toewysing van transaksies
- 7.160 Handelsbeperking
- 7.170 Termynmarkreëls van handel wat in die besonder verband hou met die fisiese lewering van landboukommoditeitskontrakte

HANDEL**7.10 Finansiële mark**

Die besigheid van die koop en verkoop van beurskontrakte soos bedoel in artikel 8(2) van die Wet word beide op die GHS en nie-GHS bedryf. Handel in alle beurskontrakte word deur middel van die GHS bedryf: Met dien verstande dat -

- 7.10.1 handel in opsiekontrakte of kombinasies van opsie- en termynkontrakte en termynkontrakte van 'n getal kontrakte groter as die aantal wat deur die JSE bepaal mag word, kan nie-GHS bedryf word tot sodanige tyd as wat die JSE mag bepaal;
- 7.10.2 handel deur een termynmarklid met 'n ander termynmarklid as prinsipale na aanleiding van 'n opdrag wat vir die ander termynmarklid op die GHS uitgevoer is kan, onderhewig aan reël 7.160, nie-GHS uitgevoer word.

7.20 Aanbiedings en aanvaardings

- 7.20.1 Twee termynmarklede wat nie-GHS sake doen of 'n termynmarklid en 'n kliënt sluit 'n transaksie wanneer 'n geldige aanbod wat deur een van hulle gemaak word, deur die ander aanvaar word.
- 7.20.2 'n Aanbod ingevolge reël 7.20.1 kan die volgende spesifikasies insluit -
 - 7.20.2.1 die besondere beurskontrak;
 - 7.20.2.2 die getal beurskontrakte wat gekoop of verkoop word;
 - 7.20.2.3 'n duidelike aanduiding of die aanbod gedoen word om te koop of te verkoop;
 - 7.20.2.4 die prys waarteen die aanbieder bereid is om handel te dryf, uitgedruk as -
 - 7.20.2.4.1 die beste prys; of
 - 7.20.2.4.2 enige prys wat beter as 'n gespesifiseerde swakste prys is; of
 - 7.20.2.4.3 'n spesifieke prys;
 - 7.20.2.5 'n duidelike aanduiding of die termynmarklid aan wie die aanbod gemaak word, sy diskresie ingevolge óf reël 7.20.2.4.1 óf reël 7.20.2.4.2 gaan uitoefen;
 - 7.20.2.6 'n tydperk waarvoor die aanbod oop sal bly: Met dien verstande dat, in die geval van -
 - 7.20.2.6.1 'n mondelinge aanbod, indien geen sodanige tydperk gespesifiseer word nie en die aanbod nie onmiddellik aanvaar word nie, daar geag word dat dit by beëindiging van die mondelinge kommunikasie teruggetrek is;
 - 7.20.2.6.2 'n skriftelike aanbod, 'n tydperk gespesifiseer word;
 - 7.20.2.7 onderworpe aan reël 7.20.2.10, 'n duidelike aanduiding of die termynmarklid as agent of prinsipaal met die kliënt 'n transaksie aangaan: Met dien verstande dat, indien geen sodanige stipulasie bestaan nie, die termynmarklid met die kliënt 'n transaksie aangaan in die hoedanigheid wat in die kliëntooreenkoms gespesifiseer word of, indien geen sodanige spesifikasie in die kliëntooreenkoms bestaan nie, die termynmarklid dan ingevolge hierdie termynmarkreëls as prinsipaal met die kliënt 'n transaksie kan aangaan;

- 7.20.2.8 die datum en presiese tyd wanneer die aanbod gedoen of verander word;
- 7.20.2.9 'n duidelike aanduiding of die termynmarklid in die geval van 'n bestelling enige diskresie toegelaat word rakende die getal beurskontrakte meer of minder as dié wat in reël 7.20.2.2 gespesifiseer word en wat die aanbieder bereid sal wees om te koop of te verkoop;
- 7.20.2.10 'n duidelike aanduiding of die termynmarklid in die geval van 'n bestelling geregtig is om die bestelling deur meer as een koop of verkoop in die mark uit te voer en of sodanige koop en verkoop deur die termynmarklid as die aanbieder se agent gesluit moet word al dan nie, en of die kontrakte in die termynmarklid se eie rekening saamgevoeg moet word en teen 'n gemiddelde prys by of aan hom gekoop of verkoop moet word sodra die bestelling volledig uitgevoer of tot voldoening van die aanbieder uitgevoer word;
- 7.20.2.11 'n duidelike aanduiding of die aanvaarding van 'n aanbod in die geval van 'n bestelling afhang van die aanvaarding van 'n aanbod om 'n ander beurskontrak te koop of te verkoop;
- 7.20.2.12 die plek waar en/of die telefoon-, teleks- of faksimileenommer of elektroniese posadres waarby daar met die kliënt in verbinding getree kan word om aanvaarding van die aanbod te bevestig; en
- 7.20.2.13 enige ander besonderhede wat die JSE kan vereis.
- 7.20.3 Vir 'n aanbod ingevolge reël 7.20.1 gemaak om geldig te wees moet die bepalings vervat in termynmarkreëls 7.20.2.1, 7.20.2.2, 7.20.2.3, 7.20.2.4 en 7.20.2.8 gespesifiseer word.
- 7.20.4 'n Aanbod kan óf telefonies óf skriftelik aan 'n termynmarklid deur 'n kliënt gemaak word; en
- 7.20.4.1 die termynmarklid moet verseker dat die vereistes wat in reël 7.20.3 uiteengesit word, duidelik en ondubbelsinnig teenoor of deur die kliënt bevestig word;
- 7.20.4.2 die termynmarklid moet ingevolge reël 10.20.4 'n bandopname van die telefoniese aanbod hou; en
- 7.20.4.3 die termynmarklid moet 'n tydperk van ten minste dertig dae na die doen van die aanbod 'n skriftelike rekord van die aanbod hou.
- 7.20.5 'n Termynmarklid kan 'n aanbod ten opsigte van 'n transaksie wat ingevolge reël 7.10 vrygestel is, van ten minste die standaard partygrootte nie-GHS doen deur die prys waarteen hy bereid is om te koop of te verkoop, te vertoon op die Reuters skerm wat vir dié beurskontrak bedoel word, en enige ander termynmarklid is geregtig om die aanbod telefonies te aanvaar, tensy -
- 7.20.5.1 die termynmarklid binne 'n tydperk van nie meer as twee minute nie of sodanige ander tydperk waarop die JSE kan besluit, voor die mondelinge aanvaarding met 'n ander termynmarklid teen dieselfde prys of met betrekking tot die termynmarklid wat die aanbod maak, teen 'n swakker prys 'n transaksie aangegaan het; of
- 7.20.5.2 die termynmarklid wat die aanbod doen, nie sy aanbod kon verwyder nie vir 'n tydperk van ten minste twee minute, as gevolg van 'n tegniese fout op die skerm.
- 7.20.6 Termynmarklede kan aanbiedings slegs aan kliënte waarmee hulle kliëntooreenkomste aangegaan het, of aan ander termynmarklede rig.
- 7.20.7 Wanneer 'n termynmarklid 'n aanbod om 'n nie-GHS transaksie te sluit aanvaar, moet hy duidelik en ondubbelsinnig aan die aanbieder, en nie aan 'n bemiddelaar nie, verklaar dat hy die aanbod

aanvaar, en in die geval van 'n bestelling moet hy die volgende besonderhede herhaal -

- 7.20.7.1 die besondere beurskontrak;
- 7.20.7.2 die getal beurskontrakte wat gekoop of verkoop word;
- 7.20.7.3 die prys waarteen die beurskontrakte gekoop of verkoop word; en
- 7.20.7.4 die datum en die presiese tyd wanneer die aanbod aanvaar word.

7.20.8 Indien 'n termynmarklid ingevolge 'n bestelling van 'n kliënt vir of namens die kliënt handel dryf, moet hy, mits die kliënt bereik kan word by die adres of telefoonnommer wat in die kliëntooreenkoms verskyn, of by enige ander plek of by enige ander telefoonnommer wat deur die kliënt verstrek word wanneer die aanbod gedoen word, alles in sy vermoë doen om die aanvaarding van die aanbod te bevestig -

- 7.20.8.1 binne die tydperk vir die bevestiging van die transaksie waarop ooreengekom word; of
- 7.20.8.2 indien daar oor geen tydperk ooreengekom word nie, binne die tydperk wat in die kliëntooreenkoms gespesifiseer word; of
- 7.20.8.3 indien geen sodanige tydperk in die kliëntooreenkoms gestipuleer word nie, binne die tydperk wat vir die aanvaarding van die aanbod gespesifiseer word, soos in reël 7.20.2.6 beoog word.

7.30 Bestellingsprioriteit

- 7.30.1 'n Termynmarklid mag nie met 'n ander termynmarklid handel dryf indien die transaksie aan 'n bestelling van 'n kliënt kan voldoen nie.
- 7.30.2 Onderworpe aan reël 7.30.1, mag 'n termynmarklid nie met 'n kliënt 'n transaksie sluit indien die transaksie kan voldoen aan 'n bestelling wat voorheen van 'n ander kliënt ontvang is nie.
- 7.30.3 Onderworpe aan reël 7.30.1, mag 'n termynmarklid nie met 'n ander termynmarklid handel dryf indien die transaksie kan voldoen aan 'n bestelling wat voorheen van 'n ander termynmarklid ontvang is nie.
- 7.30.4 'n Termynmarklid mag nie handel dryf vir sy eie rekening of vir die rekening van 'n geaffilieerde beampte van die termynmarklid of vir enige rekening waarin die termynmarklid of die geaffilieerde beampte van die termynmarklid 'n voordelige belang het indien die transaksie aan 'n bestelling van 'n kliënt of 'n ander termynmarklid kan voldoen nie.

7.40 Handelsbevoegdheid

- 7.40.1 Waar 'n termynmarklid met 'n kliënt (as agent of prinsipaal) of met 'n ander termynmarklid handel dryf -
 - 7.40.1.1 is die termynmarklid teenoor die kliënt of ander termynmarklid aanspreeklik vir die behoorlike nakoming van alle verpligtings wat uit die transaksie ontstaan; en
 - 7.40.1.2 word enige eise deur die kliënt of 'n termynmarklid ten opsigte van 'n transaksie ingestel teen die termynmarklid waarmee hy handel gedryf het en nie teen enige ander persoon waarmee die termynmarklid handel kon gedryf het nie, soos in reël 7.40.2 beoog word.
- 7.40.2 Die termynmarklid mag met sy kliënt as 'n agent of as 'n prinsipaal 'n transaksie sluit, soos in reël 7.20.2.7 gespesifiseer word: Met dien verstande dat, wanneer hy met 'n kliënt as 'n agent 'n transaksie sluit, hy onmiddellik voor of na die transaksie met die kliënt, met 'n ander termynmarklid of ingevolge reël 7.40.4 met 'n ander kliënt teen dieselfde prys 'n transaksie moet aangaan, maar in die teenoorgestelde rigting.

- 7.40.3 Nieteenstaande die bepalings van reël 7.40.2, indien daar om enige rede nadat die termynmarklid die verrekeningshuis van 'n nie-GHS transaksie meegedeel het, 'n fout voorkom, kan die termynmarklid as prinsipaal met die kliënt 'n transaksie sluit om die fout reg te stel.
- 7.40.4 Onderhewig aan reël 7.10, kan 'n termynmarklid wat 'n aanbod van een kliënt het om te koop en 'n aanbod van 'n ander kliënt het om dieselfde beurskontrak te verkoop, gelyktydig nie-GHS met albei kliënte as agent transaksies sluit: Met dien verstande dat -
- 7.40.4.1 aanbiedings om die betrokke beurskontrak te koop en te verkoop op die Reuters skerm vertoon word, soos in reël 7.20.5 beoog word; en
- 7.40.4.2 indien die prys van die aanbod van albei kliënte ooreenstem met wat in reël 7.20.2.4.1 of 7.20.2.4.2 beoog word, die prys waarteen die termynmarklid met albei kliënte transaksies sluit, die middelpunt is tussen die pryse wat op die Reuters skerm weerspieël word, soos in reël 7.40.4.1 beoog word; of
- 7.40.4.3 indien die prys van een aanbod gespesifiseer word, soos in reël 7.20.2.4.3 beoog word, die termynmarklid met albei kliënte teen dié prys handel dryf, mits dit beter is as, of gelyk is aan, die pryse op die Reuters skerm.
- 7.40.5 'n Termynmarklid wat 'n nie-GHS transaksie met 'n ander termynmarklid met 'n gelyke en teenoorgestelde nie-GHS transaksie met 'n derde termynmarklid verreken, mag hom nie vir 'n teenprestasie aan die transaksies met die twee betrokke termynmarklede onttrek nie, maar moet, om enige teenprestasie te ontvang, as prinsipaal teen verskillende pryse met albei termynmarklede handel dryf.

7.50 Geaffilieerde beamptes en termynmarklede wat as kliënte handel dryf

- 7.50.1 'n Geaffilieerde beampte van 'n makelaarslid (termynmark) kan 'n kliënt van die makelaarslid (termynmark) wees: Met dien verstande dat sodanige kliënt al sy verpligtinge ingevolge hierdie termynmarkreëls nakom.
- 7.50.2 Behalwe met die skriftelike goedkeuring van die JSE en onderhewig aan sodanige voorwaardes wat opgelê mag word -
- 7.50.2.1 Mag 'n geaffilieerde beampte van 'n termynmarklid nie 'n voordelige belang in 'n ander termynmarklid hê nie;
- 7.50.2.2 Mag 'n geaffilieerde beampte van 'n makelaarslid (termynmark) nie 'n kliënt wees van 'n ander termynmarklid of 'n voordelige belang hê in 'n kliënt nie;
- 7.50.2.3 Mag 'n termynmarklid nie 'n kliënt van 'n ander termynmarklid wees of 'n voordelige belang in 'n kliënt hê nie;
- 7.50.2.4 Mag 'n termynmarklid nie 'n geaffilieerde beampte van enige ander termynmarklid of 'n ander termynmarklid as kliënt aanvaar nie.
- 7.50.3 'n Beampte of werknemer van die JSE of die verrekeningshuis mag nie 'n kliënt van enige termynmarklid wees of 'n voordelige belang in enige kliënt van enige termynmarklid hê nie.

7.60 Handel vir of namens kliënte

- 7.60.1 Kliëntooreenkoms
- 'n Termynmarklid mag nie vir of namens 'n kliënt handel dryf nie, tensy hy 'n kliëntooreenkoms aangegaan het waarvan die minimum bepalings en voorwaardes ingevolge afdeling 14 van hierdie termynmarkreëls voorgeskryf word.

7.60.2 Kliëntregistrasie

- 7.60.2.1 'n Termynmarklid mag nie vir of namens 'n kliënt handel dryf totdat die registrasie van die kliënt uitgevoer is nie.
- 7.60.2.2 Om 'n kliënt te registreer moet 'n termynmarklid die volgende besonderhede voorlê -
- 7.60.2.2.1 die volledige naam, beskrywing van die handelingsbevoegdheid en 'n duidelike aanduiding of die persoon 'n inwoner-, nie-inwoner- of emigrantkliënt is;
 - 7.60.2.2.2 die identiteitsnommer of die registrasienommer van 'n maatskappy of beslote korporasie;
 - 7.60.2.2.3 die adres;
 - 7.60.2.2.4 die telefoon-, faksimilee- of teleksnommer;
 - 7.60.2.2.5 die behoorlik gemagtigde kontakpersoon;
 - 7.60.2.2.6 die naam van die gemagtigde bank waar die nie-inwonerkliënt 'n nie-inwonerrekening geopen het, of in die geval van die emigrantkliënt die naam van die gemagtigde bank waar die emigrantkliënt 'n emigrant se geblokkeerde rekening en 'n nie-inwonerrekening geopen het, en die telefoon-, teleks- en faksimileenommers van die betrokke gemagtigde bank;
 - 7.60.2.2.7 waar van toepassing, die nommers van die emigrant se geblokkeerde rekening en nie-inwonerrekening waarna in reël 7.60.2.2.6 verwys word;
 - 7.60.2.2.8 die naam van die kontakpersoon by die betrokke gemagtigde bank, waar die emigrant se geblokkeerde rekening en nie-inwonerrekening, waarna in reël 7.60.2.2.6 verwys word, gehou word;
 - 7.60.2.2.9 die margekategorie ten opsigte van 'n nie-inwonerkliënt of emigrantkliënt.
- 7.60.2.3 Die JSE sal 'n rekord hou van die kliënte wat as kliënte van makelaarslede (termynmark) geregistreer is, asook 'n rekord van die besonderhede van elke kliënt soos ingevolge reël 7.60.2.2 vereis word.
- 7.60.2.3.1 'n Termynmarklid moet toesien dat die besonderhede met betrekking tot sy kliënte te alle tye korrek en bygewerk is.
 - 7.60.2.3.2 'n Termynmarklid moet toesien dat kliënte wat nie meer met die termynmarklid handel dryf nie, uit die register as kliënte van die termynmarklid verwyder word.
- 7.60.2.4 Die kliëntregistrasie sal deur die JSE gehou word vir solank dit nodig geag word, nadat die kliënt ophou handel dryf het.

7.60.3 Kliëntadviesnotas

Die JSE mag aan 'n kliënt 'n kliëntadviesnota stuur waarin 'n transaksie met 'n termynmarklid

bevestig word, en kan die inligting in die nota insluit wat die JSE kan vereis.

7.70 Geoutomatiseerde handelstelsel

'n Termynmarklid maak 'n aanbod op die GHS, behalwe ten opsigte van die transaksies wat in reël 7.10.1 vermeld word, om te koop of te verkoop vir sy eie rekening of vir die rekening van 'n kliënt, in ooreenstemming met die prosedure wat in die *User Manual* (gebruikshandleiding), soos van tyd tot tyd gewysig, uiteengesit word.

7.80 Verpligtinge van termynmarklede ten opsigte van GHS

'n Termynmarklid word gebind deur alle aanbiedinge, aanvaardings of inskrywinge wat in sy naam op die GHS gemaak word ongeag of sodanige aanbod, aanvaarding of transaksie deur die termynmarklid gemagtig is en die termynmarklid moet -

- 7.80.1 deur alle kodes, passe, toegangswoorde of ander sekuriteitsmiddele vertroulik te hou en slegs aan die voldoeningsbeampte en die geregistreerde handelaar vir wie hulle bedoel is bekend te maak, toegang tot die GHS beheer; en
- 7.80.2 toesien dat slegs die geregistreerde handelaar aan wie 'n geldige toegangswoord deur die verrekeningshuis toegeken is of die voldoeningsbeampte, sodanige toegangswoord gebruik om toegang tot die GHS te verkry.

7.90 Handelstye

- 7.90.1 Handel op die GHS vind plaas tussen 07:30 en 17:30 op elke sakedag of op sodanige ander tye wat die JSE mag bepaal onderworpe aan die goedkeuring van die Registrateur.
- 7.90.2 Die GHS is beskikbaar vir die toewysing van transaksies, die mededeling van nie-GHS transaksies of enige ander administratiewe aangeleentheid vir vyftien (15) minute na sluitingstyd.
- 7.90.3 Die JSE mag die GHS te eniger tyd opskort deur 5 minute kennis op die skerm te gee en die verwagte duur van die opskorting en alternatiewe metodes van handeldryf, indien enige, te spesifiseer.
- 7.90.4 Die JSE mag op enige sakedag die GHS handelstye verleng deur 5 minute kennis op die GHS te gee en die sluitingstyd vir handeldryf op daardie dag te spesifiseer.

7.100 Kruistransaksies

'n Termynmarklid wat 'n opdrag van een kliënt het om te koop en 'n opdrag van 'n ander kliënt om dieselfde beurskontrak te verkoop het, moet, indien die opdragte deur middel van die GHS uitgevoer moet word, handelende as agent van die kliënte -

- 7.100.1 eerste aanbied om die betrokke beurskontrak namens die kliënt wat die opdrag eerste gegee het te koop of te verkoop; en
- 7.100.2 na verstryking van die tydperk wat deur die JSE bepaal word, 'n aanbod vir die tweede kliënt in die teenoorgestelde rigting teen dieselfde prys insleutel ten einde te verseker dat die eerste kliënt se opdrag uitgevoer word.

7.110 Voorafgereëde transaksies

Twee termynmarklede dryf nie ooreenkomstig 'n vooraf-afpraak op die GHS handel tensy daar nie 'n tydperk van minstens 30 sekondes, of sodanige ander tyd as wat die JSE mag bepaal, verstryk het tussen die insleuteling van die aanbod op die GHS en die aanvaarding daarvan nie.

7.120 Uitnodiging tot aanbiedinge

- 7.120.1 'n Termynmarklid kan op die wyse deur die JSE bepaal en/of in die gebruikshandleiding uiteengesit aanbiedinge wat op die GHS gemaak sal word van ander termynmarklede om 'n

beurskontrak op die terme en voorwaardes deur die JSE bepaal met betrekking tot sodanige termyn- of opsiekontrak, beide te koop en te verkoop, versoek. So 'n uitnodiging tot 'n aanbod staan as 'n "uitnodiging tot 'n dubbel" bekend.

- 7.120.2 'n Termynmarklid kan op die wyse deur die JSE bepaal en/of in die gebruikshandleiding uiteengesit aanbiedinge om 'n beurskontrak te koop en te verkoop waar die koop of verkoop onderhewig is aan die koop of verkoop van 'n ander beurskontrak of -kontrakte versoek. So 'n uitnodiging staan as 'n "uitnodiging tot 'n kwotasie" bekend.

7.130 Delta transaksies

'n Termynmarklid kan 'n aanbod maak om 'n opsie in kombinasie met die onderliggende termynkontrak in 'n bepaalde verhouding en/of teen 'n bepaalde prys te koop of te verkoop. So 'n gekombineerde transaksie staan as 'n "delta transaksie" bekend.

7.140 Samevoeging of verdeling van transaksies

'n Termynmarklid mag -

- 7.140.1 'n aantal transaksies wat op die GHS by wyse van aanbiedinge gemaak deur die termynmarklid vir sy eie rekening gesluit is, saamvoeg en ingevolge reël 7.150 sodanige saamgevoegde transaksie aan 'n kliënt of ander termynmarklid ingevolge 'n opdrag van die kliënt of ander termynmarklid toewys teen 'n prys wat deur die GHS as gelyk aan die gemiddelde prys van die oorspronklike transaksies bereken word; of
- 7.140.2 'n transaksie wat op die GHS by wyse van 'n aanbod gemaak deur die termynmarklid vir sy eie rekening gesluit is, verdeel en ingevolge reël 7.150 sodanige verdeelde transaksies aan twee of meer kliënte en/of ander termynmarklede ingevolge opdragte van sodanige kliënte of ander termynmarklede toewys.

7.150 Toewysing van transaksies

'n Termynmarklid wys 'n transaksie wat op die GHS op die besondere sakedag vir die rekening van die termynmarklid gesluit is aan die kliënt of 'n ander termynmarklid toe -

- 7.150.1 indien die termynmarklid as prinsipaal optree ingevolge die opdrag van 'n kliënt of kragtens 'n drieledige ooreenkoms wat by wyse van 'n aanbod deur die termynmarklid op die GHS vir sy eie rekening gemaak is;
- 7.150.2 indien die termynmarklid transaksies wat ingevolge 'n opdrag van 'n kliënt of 'n ander termynmarklid soos bedoel in reël 7.140 gesluit is, saamvoeg of toewys;
- 7.150.3 indien 'n termynmarklid met 'n ander termynmarklid 'n transaksie sluit as gevolg van 'n opdrag van die ander termynmarklid wat namens hom by wyse van 'n aanbod op die GHS uitgevoer is: Met dien verstande dat -
- 7.150.3.1 die toewysing van 'n enkele transaksie of 'n verdeelde transaksie binne die tydperk wat deur die JSE bepaal word, plaasvind; en
- 7.150.3.2 die JSE mag bepaal dat die oorspronklike prys of gemiddelde van die oorspronklike pryse of die prys ten tyde van die toewysing, aan die kliënt of die termynmarklid wat die opdrag bedoel in reël 7.10.2 bekendgemaak word.

7.160 Handelsbeperking

Dit is 'n oortreding ingevolge reël 3.285.3 indien 'n termynmarklid -

- 7.160.1 'n aanbod op die GHS maak of aanvaar indien hy 'n opdrag aan 'n ander termynmarklid ingevolge reël 7.10.2 in die teenoorgestelde rigting in dieselfde of 'n soortgelyke beurskontrak gegee het; of

- 7.160.2 'n opdrag aan 'n ander termynmarklid ingevolge die vermelde reël gee indien hy 'n aanbod op die GHS in die teenoorgestelde rigting in dieselfde of 'n soortgelyke beurskontrak gemaak het.

7.170 Termynmarkreëls van handel wat in die besonder verband hou met die fisiese lewering van landboukommoditeitskontrakte

- 7.170.1 Die kontrakspesifikasie van 'n landboukommoditeitstermynkontrak mag voorsiening maak vir prestasie by wyse van fisiese lewering en mag die voorwaardes en bepalings waaronder fisiese lewering bewerkstellig word, uiteensit.
- 7.170.2 Die JSE mag voorskrifte uitreik ten opsigte van leweringsprosedures, vereffening en leweringsagente, leweringsliggings, inspeksie van kommoditeite wat verkoop en afgelewer is, en ander aangeleenthede wat verband hou met handel in landboukommoditeitstermynkontrakte, en mag vereffeningssagente aanstel op sodanige voorwaardes as wat dit goed ag om die prestasie van landboukommoditeitstermynkontrakte te fasiliteer.
- 7.170.3 Tensy spesifieke voorsiening gemaak word in die kontrak, sal die houer van elke kort posisie in 'n landboukommoditeitstermynkontrak by verstryking verplig wees om lewering van die onderliggende landboukommoditeit te bewerkstellig teen die verstrykingsprys, en die houer van elke lang posisie by verstryking sal verplig wees om lewering van die onderliggende landboukommoditeit te aanvaar teen die verstrykingsprys.
- 7.170.4 Die verrekeningshuis het die alleendiskresie om, tensy dit anders in die kontrakspesifikasie bepaal word, lewering aan die houders van lang posisies toe te ken.
- 7.170.5 In geval van versuim deur 'n party tot 'n landboukommoditeitstermynkontrak, mag die kontrak deur die nie-versuimende party volkome afgewikkel word deur die hoeveelheid in versuim aan die versuimende party terug te boek teen 'n markprys deur die verrekeningshuis bepaal.

AFDELING**8**

Afdeling 8: Posisies**Bestek van afdeling**

- 8.10 Mededeling
- 8.20 Paring
- 8.30 Verrekening
- 8.40 Opening en afwikkeling van 'n posisie
- 8.50 Waardasie teenoor markprys
- 8.60 Margebetalings
- 8.70 Rentebetalings
- 8.80 Handelsgelde
- 8.90 Vereffeningsprosedures
- 8.100 Uitoefening en afstanddoening van opsiekontrakte

POSISIES**8.10 Mededeling**

- 8.10.1 Binne tien minute na 'n transaksie, of die ander tydperk waarop die JSE kan besluit, moet 'n termynmarklid sy nie-GHS transaksie aan die verrekeningshuis meedeel deur middel van die GHS op die wyse en in die vorm wat die verrekeningshuis van tyd tot tyd voorskryf.
- 8.10.2 Nie-GHS transaksies wat na 16:30, of die later tyd op 'n sakedag wat die verrekeningshuis kan bepaal, gesluit word, moet nie later as 09:00 op die daaropvolgende sakedag op sodanige wyse aan die verrekeningshuis meegedeel word.
- 8.10.3 In die geval van 'n ineenstorting van die GHS of in omstandighede buite die beheer van die termynmarklid wat hom verhinder om aan die bepalinge van reël 8.10 te voldoen, kan die termynmarklid, met die voorafgaande goedkeuring van die JSE en tydens die duur van sodanige weiering of omstandighede, sy nie-GHS transaksies aan die verrekeningshuis meedeel deur middel van 'n faksimile of op die ander wyse aanvaarbaar vir die JSE.

8.20 Paring

- 8.20.1 Nie-GHS transaksies waarby twee termynmarklede gemoeid is, word met verwysing na die datum en tyd van die transaksie, die naam van die teenparty, die besondere beurskontrak en die prys waarteen die transaksie gesluit is deur die verrekeningshuis gepaar.
- 8.20.2 Indien 'n nie-GHS transaksie met 'n ander termynmarklid meegedeel word en nie gepaar kan word met al die besonderhede waarna in reël 8.20.1 verwys word nie, of indien geen teenpartytransaksie meegedeel word nie, moet die verrekeningshuis die transaksie wat nie gepaar of nie behoorlik gepaar kan word nie, so gou moontlik meedeel aan albei termynmarklede wat in die mededeling genoem word, en albei termynmarklede, of die party wat versuim het om die teenpartytransaksie mee te deel, moet die besonderhede wat die wanparing veroorsaak, regstel.
- 8.20.3 Indien enige nie-GHS transaksie nie gepaar word teen 16:30 of die later tyd wat die verrekeningshuis bepaal, op die dag waarop dit meegedeel word nie, moet dit op die daaropvolgende sakedag opnuut deur albei termynmarklede meegedeel word.

8.30 Verrekening

- 8.30.1 Transaksies word deur die verrekeningshuis verreken -
- 8.30.1.1 wanneer 'n nie-GHS transaksie tussen die termynmarklid en 'n kliënt aan die verrekeningshuis meegedeel word; of
- 8.30.1.2 wanneer 'n nie-GHS transaksie waarby twee termynmarklede gemoeid is, meegedeel en gepaar word, soos in reël 8.20 beoog word; of
- 8.30.1.3 wanneer 'n transaksie as gevolg van 'n aanbod wat op die GHS gemaak is of die toewysing van 'n transaksie in ooreenstemming met reël 7.150, gesluit word.
- 8.30.2 Sodra die transaksie deur novasie verreken word, vervang die verrekeningshuis die koper en word hy die teenparty vir die verkoper en vervang hy die verkoper en word hy die teenparty vir die koper.
- 8.30.3 Die verrekeningshuis kan weier om 'n transaksie vir verrekening te aanvaar teen 'n prys wat in die diskresie van die Hoof Uitvoerende Beampte wesenlik van die heersende markprys verskil.

8.40 Opening en afwikkeling van 'n posisie

- 8.40.1 Wanneer daar geen posisie in 'n beurskontrak was voordat 'n transaksie in 'n beurskontrak

verreken word nie, moet 'n posisie in die beurskontrak op naam van die termynmarklid of sy kliënt geopen en geregistreer word wanneer die transaksie verreken word.

8.40.2 Die beurskontrakte wat 'n transaksie wat verreken is daarstel, moet bymekaar gevoeg of verreken word met 'n bestaande posisie wat op naam van die betrokke party geregistreer is en die posisie moet vergroot, verklein of volkome afgewikkel word of 'n posisie moet in die teenoorgestelde rigting geopen word, na gelang van die geval.

8.40.3 By die verstryking van 'n termynkontrak of 'n opsiekontrak waarvan die trefprys nie beter is met 'n bepaalde bedrag wat deur die JSE bepaal word, as die verstrykingsprys van die onderliggende instrument van die opsiekontrak nie -

8.40.3.1 word die persoon op wie se naam 'n lang posisie in die beurskontrak deur die verrekeningshuis geregistreer is, geag 'n getal beurskontrakte aan die verrekeningshuis te verkoop het gelyk aan die getal wat die posisie behels; en

8.40.3.2 word die persoon op wie se naam 'n kort posisie in die beurskontrak deur die verrekeningshuis geregistreer is, geag by die verrekeningshuis 'n getal beurskontrakte te gekoop het gelyk aan die getal wat die posisie behels.

8.40.4 Die prys van die termynkontrak wat op die koop beoog in reël 8.40.3.1 en die verkoop beoog in reël 8.40.3.2 van toepassing is, is die verstrykingsprys wat bepaal word op die manier wat in die kontrakspesifikasie van die betrokke termynkontrak voorgeskryf word, en die prys van 'n opsiekontrak wat op sodanige koop of verkoop van toepassing is, is nul.

8.40.5 Reël 8.40.2 is ipso facto van toepassing op die beurskontrakte wat die kope en verkope bedoel in reël 8.40.3 behels.

8.40.6 Waar die trefprys van 'n opsiekontrak by verstryking met 'n sekere bedrag, wat deur die JSE bepaal word, beter is as die verstrykingsprys van die termynkontrak wat aan die opsiekontrak onderliggend is, word daar geag dat die persoon op wie se naam 'n posisie in die beurskontrak geregistreer is, die opsiekontrak ingevolge reël 8.100.3 uitgeoefen het.

8.40.7 Op die vervaldag soos deur reël 8.40.3 beoog van 'n fisiesvereffende termynkontrak koop die houer van 'n lang posisie in die beurskontrak die onderliggende instrument en die houer van 'n kort posisie verkoop die onderliggende instrument teen 'n prys wat gelyk is aan die prys wat in reël 8.40.4 vermeld word en die koop, verkoop, lewering en ontvangs van die onderliggende instrument vind volgens die kontrakspesifikasie van toepassing op sodanige termynkontrak plaas: Met dien verstande dat 'n fisiesvereffende landboukommoditeitstermynkontrak deur reël 7.170 gereguleer word.

8.50 Waardasie teenoor markprys

8.50.1 Om 16.00 op elke sakedag of die ander tyd wat die JSE op 'n spesifieke sakedag kan bepaal, word die posisies in elke beurskontrak van alle termynmarklede en hulle kliënte teenoor markprys gewaardeer op sodanige grondslag wat die JSE kan bepaal.

8.50.2 Die JSE of die verrekeningshuis, na gelang van die geval, kan te eniger tyd op enige sakedag die posisie in enige beurskontrak van enige termynmarklid of kliënt teenoor markprys waardeur indien, in sy uitsluitlike diskresie, die toestande in die mark vir die beurskontrak of sy onderliggende instrument sodanige bykomende waardasie teenoor markprys regverdig.

8.60 Margebetalings

8.60.1 Aanvangsmarge

Aanvangsmarge word betaal aan of deur 'n termynmarklid of 'n kliënt wanneer ook al die risiko van verlies, soos deur die verrekeningshuis bepaal word op 'n grondslag waaroor deur die JSE besluit word, verander met verwysing na die totale posisie van sodanige termynmarklid of kliënt.

8.60.2 Veranderingsmarge

Veranderingsmarge word betaal aan of deur 'n termynmarklid of kliënt in wie se naam 'n posisie in 'n beurskontrak geregistreer is as gevolg van die waardasie teenoor markprys van 'n posisie ingevolge reël 8.50 of die afwikkeling van 'n posisie of gedeelte daarvan beoog in reël 8.40.2 of die afwikkeling van 'n posisie beoog in reël 8.40.3.

8.60.3 Bykomende marge

8.60.3.1 'n Verrekeningslid (termynmark) kan van 'n nie-verrekeningslid (termynmark) met wie hy 'n verrekeningsooreenkoms aangegaan het, vereis om met betrekking tot die nie-verrekeningslid (termynmark) se eie posisie of die posisie van enige van die nie-verrekeningslid (termynmark) se kliënte, by hom 'n bedrag aan bykomende marge te deponeer gelyk aan 'n faktor van die aanvangsmarge wat met betrekking tot sodanige posisie deur die verrekeningshuis gehou word, soos skriftelik deur die verrekeningslid (termynmark) en die nie-verrekeningslid (termynmark) ooreengekom word.

8.60.3.2 'n Termynmarklid kan van 'n inwonerkliënt vereis om met betrekking tot die inwonerkliënte se posisie by hom 'n bedrag aan bykomende marge te deponeer gelyk aan 'n faktor van die aanvangsmarge wat met betrekking tot gemelde posisies deur die verrekeningshuis gehou word, soos skriftelik deur die termynmarklid en die kliënt ooreengekom word.

8.60.4 Teruggehoue marge

'n Termynmarklid kan met betrekking tot 'n inwonerkliënt en met die kliënt se voorafverkreë skriftelike toestemming -

8.60.4.1 vereis dat die kliënt 'n bedrag geld by hom deponeer om gebruik te word om aanvangs- of bykomende marge te verskaf voordat die termynmarklid met die kliënt handel dryf; en/of

8.60.4.2 aanvangs- en veranderingsmarge betaalbaar aan die kliënt of rente wat ingevolge reël 8.70.3, in afwagting van toekomstige transaksies toeval, terughou;

Met dien verstande dat die geld wat so gedeponeer en/of teruggehou word, aan die kliënt terugbetaal word indien die kliënt nie binne dertig dae met die termynmarklid handel dryf nie.

8.60.5 Handhawing van margepeil

'n Termynmarklid kan instem, waar 'n kliënt 'n bedrag geld by die termynmarklid gedeponeer het soos in reël 8.60.3.2 beoog word, dat die kliënt 'n bedrag geld betaal om die bykomende marge te herstel tot op die bedrag wat in reël 8.60.3.2 beoog word, wanneer die bykomende marge gebruik is om betalings van veranderingsmarge te doen ingevolge reël 8.60.2.

8.70 Rentebetalings

8.70.1 Die verrekeningshuis bestuur en belê alle marges wat ingevolge reël 11.10 deur hom gehou word, en op die tweede dag van die maand ná die maand waarin rente ontvang word of toeval, remitteer hy sodanige rente netto van die rentekonsiderasie waarna in reël 11.10.2 verwys word, aan elke verrekeningslid (termynmark) in verhouding tot die marge wat ten opsigte van die posisies van die verrekeningslid (termynmark), sy kliënte en nie-verrekeningslede (termynmark) en die kliënte van sodanige nie-verrekeningslede (termynmark) gehou word.

8.70.2 'n Verrekeningslid (termynmark) kan maandeliks agterna die rente wat ingevolge reël 8.70.1 ontvang word, of enige deel daarvan, aan die nie-verrekeningslede (termynmark) waarmee hy verrekeningsooreenkomste aangegaan het, in verhouding tot die posisies van die nie-verrekeningslede (termynmark) en hulle kliënte remitteer.

8.70.3 Onderworpe aan reël 8.60.4.2, kan 'n termynmarklid maandeliks agterna die rente wat ingevolge reël 8.70.1 of 8.70.2 ontvang word of enige deel daarvan, aan sy kliënte remitteer in verhouding tot die posisies van sodanige kliënte te eniger tyd gedurende die voorafgaande maand.

8.80 Handelsgelde

- 8.80.1 Die JSE hef gelde op 'n verrekeningslid (termynmark) ten opsigte van die transaksies van die verrekeningslid (termynmark), sy kliënte en die termynmarklede waarmee die verrekeningslid (termynmark) verrekeningsooreenkomste aangegaan het, tot 'n bedrag en op 'n manier waaroor die JSE besluit, en dié gelde kan namens die JSE van die verrekeningslid (termynmark) deur die verrekeningshuis gevorder word.
- 8.80.2 'n Verrekeningslid (termynmark) kan na goeddunke die gelde en koste hef wat hy dienstig ag op nie-verrekeningslede (termynmark) waarmee hy verrekeningsooreenkomste aangegaan het. Met dien verstande dat sodanige gelde en koste strook met die tarief van gelde wat deel van gemelde verrekeningsooreenkoms uitmaak.
- 8.80.3 'n Termynmarklid kan na goeddunke die gelde en koste wat hy dienstig ag hef op kliënte waarmee hy handel dryf. Met dien verstande dat sodanige gelde en koste strook met die tarief van gelde wat deel van die kliëntooreenkoms uitmaak.
- 8.80.4 'n Termynmarklid mag nie gelde of enige kommissie of ander koste op 'n kliënt hef ten opsigte van 'n transaksie waar hy as prinsipaal met die kliënt handel gedryf het sonder dat die voorafverkreeë skriftelike instemming van die kliënt in die kliëntooreenkoms opgeteken is nie.

8.90 Vereffeningsprosedures

- 8.90.1 Ten opsigte van sy eie posisies, die posisies van sy kliënte, die posisies van die nie-verrekeningslede (termynmark) waarmee hy verrekeningsooreenkomste aangegaan het en die posisies van die kliënte van sodanige nie-verrekeningslede (termynmark), kan die verrekeningslid (termynmark) aan of van die verrekeningshuis betaal of ontvang die netto bedrag van -
- 8.90.1.1 onderworpe aan reël 9.20.1, die bedrag aanvangsmarge waarna in reël 8.60.1 verwys word;
- 8.90.1.2 die bedrag veranderingsmarge waarna in reël 8.60.2 verwys word;
- 8.90.1.3 enige rente wat ingevolge reël 8.70.1 betaalbaar is; en
- 8.90.1.4 die gelde waarna in reël 8.80.1 verwys word.
- 8.90.2 'n Bedrag wat ingevolge reël 8.90.1 deur 'n verrekeningslid (termynmark) verskuldig is, moet aan die verrekeningshuis betaal word nie later nie as 12:00 op die sakedag wat volg op die dag waarop dié bedrag toeval, of op die ander tyd wat die JSE in sy uitsluitlike diskresie bepaal.
- 8.90.3 Met betrekking tot enige eie posisie, die posisie van enige van sy kliënte, die posisie van 'n nie-verrekeningslid (termynmark) waarmee hy 'n verrekeningsooreenkoms aangegaan het en die posisie van 'n kliënt van sodanige nie-verrekeningslid (termynmark) wat die JSE ingevolge reël 8.50.2 teenoor markprys gewaardeer het, moet die verrekeningslid (termynmark) aan die verrekeningshuis die bedrag veranderingsmarge betaal soos beoog word in reël 8.60.2 op die tyd wat deur die JSE gestipuleer word wanneer die verrekeningslid (termynmark) deur hom van die waardasie teenoor markprys verwittig word.
- 8.90.4 Met betrekking tot sy eie posisies, en die posisies van sy kliënte, moet 'n nie-verrekeningslid (termynmark) van of aan 'n verrekeningslid (termynmark) betaal of ontvang die netto bedrag van -
- 8.90.4.1 onderworpe aan reël 9.20.2, en saamgelees met reël 8.60.3.1, die aanvangsmarge waarna in reël 8.60.1 verwys word;
- 8.90.4.2 die veranderingsmarge waarna in reël 8.60.2 verwys word;
- 8.90.4.3 enige rente wat ingevolge reël 8.70.2 betaalbaar is; en
- 8.90.4.4 die gelde waarna in reël 8.80.2 verwys word.
- 8.90.5 'n Bedrag wat ingevolge reël 8.90.4 aan of deur 'n verrekeningslid (termynmark) verskuldig is, moet betaal word nie later nie as 12:00 op die sakedag wat volg op die dag waarop sodanige

betaling toeval, of op die ander tyd waaroor die nie-verrekeningslid (termynmark) en die verrekeningslid (termynmark) met betrekking tot die besondere betaling spesifiek ooreenkom.

- 8.90.6 Met betrekking tot enige eie posisie of die posisie van enige van sy kliënte, wat die JSE ingevolge reël 8.50.2 teenoor markprys gewaardeer het, moet die nie-verrekeningslid (termynmark) aan die verrekeningslid (termynmark) die bedrag veranderingsmarge beoog in reël 8.60.2 betaal teen die tyd waarna in reël 8.90.3 verwys word, soos deur die JSE gestipuleer word en soos aan die nie-verrekeningslid (termynmark) deur die verrekeningslid (termynmark) meegedeel word, en geen verslapping word aan die nie-verrekeningslid (termynmark) sonder die voorafverkreë goedkeuring van die JSE toegelaat nie.
- 8.90.7 Onderworpe aan reël 9.30.1, moet 'n kliënt met betrekking tot sy posisies betaal aan, of ontvang van, die makelaarslid (termynmark) waarmee hy handel gedryf het om sodanige posisies te open, die netto bedrag van -
- 8.90.7.1 die totaal van die aanvangsmarge waarna in reël 8.60.1 verwys word vir al sy totale posisies, saamgelees met reël 8.60.3.2: Met dien verstande dat enige bedrag wat aldus deur die inwonerkliënt verskuldig is, verreken word met enige teruggehoue marge waarna in reël 8.60.4 verwys word;
- 8.90.7.2 die veranderingsmarge waarna in reël 8.60.2 verwys word;
- 8.90.7.3 enige rente wat ingevolge reël 8.70.3 betaalbaar is; en
- 8.90.7.4 die gelde waarna in reël 8.80.3 verwys word.
- 8.90.8 Die bedrag wat deur of aan 'n makelaarslid (termynmark) ingevolge reël 8.90.7 verskuldig is moet betaal word nie later nie as 12:00 op die samedag wat volg op die dag waarop sodanige betaling opgeloop het of op sodanige ander tydstip waarop die makelaarslid (termynmark) en die kliënt spesifiek met betrekking tot 'n bepaalde betaling ooreengekom het.
- 8.90.9 Met betrekking tot die posisie van enige kliënt, wat die JSE ingevolge reël 8.50.2 teenoor markprys gewaardeer het, moet die kliënt aan die makelaarslid (termynmark) die bedrag van die veranderingsmarge soos beoog word in reël 8.60.2 betaal op die tydstip waarna in reël 8.90.3 verwys word en wat deur die JSE gestipuleer word en aan die kliënt deur die makelaarslid (termynmark) meegedeel is en geen uitstel word sonder die voorafverkreë goedkeuring van die JSE verleen nie.

8.100 Uitoefening en afstanddoening van opsiekontrakte

8.100.1 Uitoefening

- 8.100.1.1 'n Kliënt in wie se naam 'n lang posisie in 'n opsiekontrak geregistreer is mag die opsie te eniger tyd tot die verstryking van die beurskontrak uitoefen deur of mondelinge of skriftelike kennisgewing aan die termynmarklid met wie hy onderhandel het om die lang posisie te open.
- 8.100.1.2 'n Termynmarklid met 'n lang eie posisie in 'n opsiekontrak geregistreer op sy naam mag die opsie te eniger tyd tot die verstryking van die beurskontrak uitoefen en oefen die opsie namens 'n kliënt uit deur op opdrag van die kliënt die uitoefening op die GHS te doen op die wyse wat deur die JSE voorgeskryf is en/of in die gebruikershandleiding uiteengesit word.

- 8.100.2 Met uitoefening van die opsie ingevolge reël 8.100.1.2, word die persoon in wie se naam die lang posisie in die beurskontrak geregistreer is, geag die onderliggende instrument van die betrokke opsiekontrak teen die trefprys van of aan die verrekeningshuis te gekoop of te verkoop het.

8.100.3 Afstanddoening

Wanneer 'n opsie ingevolge reël 8.100.1.1 uitgeoefen word of wanneer 'n opsie ingevolge reël 8.40.6 geag word uitgeoefen te gewees het, moet die verrekeningshuis op sy beurt die opsie om die betrokke onderliggende instrument van of aan die houer van 'n kort posisie in die betrokke opsiekontrak te koop of te verkoop uitoefen: Met dien verstande dat -

- 8.100.3.1 die verrekeningshuis in sy alleenskedisie afstand van die uitoefening van die

beurskontrak of -kontrakte ten gunste van die geregistreerde houters van kort posisies in die beurskontrak moet doen; en

8.100.3.2

die persoon ten gunste van wie afstand van die uitoefening van die beurskontrak ingevolge reël 8.100 gedoen is geag word die onderliggende instrument van die opsiekontrak te gekoop of te verkoop het.

AFDELING**9****Afdeling 9: Nie-inwoner en Emigrantklïente****Bestek van afdeling**

- 9.10 Bankrekeninge
- 9.20 Aanvangsmarge
- 9.30 Vereffening
- 9.40 Gelde
- 9.50 Handelsbeperking

NIE-INWONER- EN EMIGRANTKLIËNTE

9.10 Bankrekeninge

Voordat 'n termynmarklid met 'n nie-inwoner- of emigrantkliënt handel dryf, moet die nie-inwonerkliënt 'n nie-inwonerrekening by 'n gemagtigde bank of, in die geval van 'n emigrantkliënt, 'n emigrant se geblokkeerde en 'n nie-inwonerrekening open by dieselfde gemagtigde bank, wat gebruik moet word met die doel om in beurskontrakte handel te dryf.

9.20 Aanvangsmarge

Die aanvangsmarge wat met betrekking tot die posisies van 'n nie-inwoner- of emigrantkliënt betaalbaar is, is die aanvangsmarge wat andersins betaalbaar sou wees met betrekking tot gelykwaardige posisies, aangepas deur die margekategorie wat aan die nie-inwoner- of emigrantkliënt deur die onderhawige termynmarklid afgestaan is, en 'n termynmarklid is nie geregtig om enige teruggehoue of bykomende marges met betrekking tot die posisies van enige nie-inwoner- of emigrantkliënt te hou nie.

9.30 Vereffening

- 9.30.1 Met betrekking tot sy posisies moet 'n nie-inwonerkliënt uit sy nie-inwonerrekening betaal aan, of in sy nie-inwonerrekening ontvang van, of moet 'n emigrantkliënt uit sy emigrant se geblokkeerde rekening betaal aan, of in sy emigrant se geblokkeerde rekening ontvang van, die termynmarklid waarmee hy handel gedryf het om sodanige posisies te open, die netto bedrag van die aanvangsmarge waarna in reël 8.60.1 verwys word, en die veranderingsmarge waarna in reël 8.60.2 verwys word: Met dien verstande dat
- 9.30.1.1 die aanvangsmarge wat ingevolge hierdie reël 9.30.1 betaal word, die aanvangsmarge is wat andersins nodig sou wees om aan die verrekeningshuis betaal te word ten opsigte van gelykwaardige posisies van 'n termynmarklid of 'n inwonerkliënt, aangepas deur die margekategorie wat deur die termynmarklid aan die betrokke nie-inwoner- of emigrantkliënt afgestaan is;
 - 9.30.1.2 rente nie ingesluit word in die betaling, soos in reël 8.90.7.3 beoog word nie, maar afsonderlik behandel word soos in reël 9.30.6 beoog word;
 - 9.30.1.3 gelde nie in die betaling ingesluit word nie maar afsonderlik behandel word, soos in reël 9.50 beoog word; en
 - 9.30.1.4 'n termynmarklid nie geregtig is om enige teruggehoue of bykomende marge met betrekking tot die posisies van 'n nie-inwoner- of 'n emigrantkliënt te hou nie.
- 9.30.2 Met betrekking tot sy posisies moet 'n nie-inwonerkliënt uit sy nie-inwonerrekening betaal aan, of in sy nie-inwonerrekening ontvang van, of moet 'n emigrantkliënt uit sy emigrant se geblokkeerde rekening betaal aan, of in sy emigrant se geblokkeerde rekening ontvang van, die termynmarklid waarmee hy handel gedryf het om sodanige posisies te open, die veranderingsmarge waarna in reël 8.90.9 verwys word.
- 9.30.3 Die bevestiging vervat in die SWIFT-kennisgewing van die nie-inwonerrekening of die SWIFT-kennisgewing van die emigrant se geblokkeerde rekening aan die gemagtigde bank bevestig die netto vereffeningsbedrae wat ingevolge reël 9.30.1 of 9.30.2 betaal of ontvang moet word, en vereis dat die gemagtigde bank dié bedrag aan of van die betrokke termynmarklid vrystel of aanvaar.
- 9.30.4 Die verrekeningslid (termynmark) of die verrekeningshuis, na gelang van die geval, kan bedrae wat aan hom verskuldig is, verreken met bedrae wat deur of aan hom aan of deur 'n termynmarklid verskuldig is: Met dien verstande dat daar vasgestel kan word uit die state wat tussen hulle beweeg, dat geen marges of ander gelde van 'n nie-inwoner- of 'n emigrantkliënt

deur óf die verrekeningshuis óf die verrekeningslid (termynmark) gehou word nie.

- 9.30.5 'n Termynmarklid mag nie die bedrae wat aan 'n nie-inwonerklieënt of enige emigrantklieënt verskuldig is, verreken teen enige bedrag wat deur enige ander nie-inwonerklieënt of emigrantklieënt verskuldig is nie, en 'n termynmarklid mag ook nie enige bedrag wat aan 'n emigrantklieënt verskuldig is, in krediet van dié emigrantklieënt se emigrant se geblokkeerde rekening verreken teen enige bedrag wat deur die emigrantklieënt uit die emigrantklieënt se nie-inwoner-rekening verskuldig is, of omgekeerd nie.
- 9.30.6 'n Termynmarklid mag nie enige rente terughou wat met betrekking tot die posisies van 'n nie-inwoner- of 'n emigrantklieënt deur die verrekeningshuis of sy verrekeningslid (termynmark) aan hom betaal word nie, en op die tweede sakedag na die einde van elke maand waartydens 'n posisie op naam van 'n nie-inwonerklieënt of emigrantklieënt geregistreer was, moet die termynmarklid aan die betrokke gemagtigde bank vir krediet van daardie nie-inwonerklieënt of emigrantklieënt se nie-inwonerrekening 'n bedrag betaal gelyk aan die bedrag wat ten opsigte van rente op marges vanaf sy verrekeningslid (termynmark) of die verrekeningshuis deur hom ontvang word, na gelang van die geval: Met dien verstande dat 'n verrekeningslid (termynmark) wat met die betrokke nie-verrekeningslid (termynmark) 'n verrekeningssooreenkoms het, aan die nie-verrekeningslid (termynmark) 'n bedrag betaal gelyk aan dit wat hy ten opsigte van die nie-inwonerklieënt of die emigrantklieënt se posisie van die verrekeningshuis ontvang.
- 9.30.7 'n Termynmarklid mag nie bedrae wat uit 'n nie-inwonerklieënt se nie-inwonerrekening of, in die geval van 'n emigrantklieënt bedrae wat uit die emigrantklieënt se emigrant se geblokkeerde rekening verskuldig is, verreken teen bedrae wat in dié nie-inwoner- of emigrantklieënt se nie-inwonerrekening inbetaal moet word nie.
- 9.30.8 Die bedrag aan rente waarna in reël 9.30.6 verwys word, moet teen die middaguur op die volgende sakedag na die sakedag waarop die SWIFT-kennisgewing van die nie-inwonerrekening deur die betrokke gemagtigde bank ontvang word, aan die betrokke gemagtigde bank deur die termynmarklid betaal word, en die gemagtigde bank moet die JSE onverwyld van enige nie-betaling van sodanige bedrag verwittig.

9.40 Gelde

Ingevolge reël 8.80 is die termynmarklid geregtig om ten opsigte van transaksies met 'n nie-inwoner- of emigrantklieënt gelde te eis vir betaling aan die termynmarklid deur die betrokke gemagtigde bank uit dié nie-inwonerklieënt se nie-inwonerrekening of in die geval van die emigrantklieënt uit die emigrant se geblokkeerde rekening: Met dien verstande dat -

- 9.40.1 'n termynmarklid nie geregtig is nie om gelde te verreken teen 'n marge wat deur hom verskuldig is aan 'n nie-inwonerklieënt of 'n emigrantklieënt wat in reël 9.30.1 of 9.30.2 beoog word, of teen enige saldo wat verskuldig is aan die nie-inwonerklieënt of emigrantklieënt wat in reël 12.20.3 beoog word; en
- 9.40.2 die betrokke gemagtigde bank die transaksies waarna in die verrekeningstifikaat van die nie-inwonerrekening of die verrekeningstifikaat van die emigrant se geblokkeerde rekening verwys word, vergelyk met die transaksies waarna verwys word op die termynmarklid se staat waarmee gelde ten opsigte van sodanige transaksies geëis word, en hy die JSE van enige teenstrydigheid kan verwittig.

9.50 Handelsbeperking

'n Emigrantklieënt wat ook 'n nie-inwonerklieënt is of wat 'n voordelige belang in 'n nie-inwonerklieënt het, mag nie 'n posisie open waarvan die uitwerking van die totale posisie die teenoorgestelde is van 'n totale posisie wat op naam van sodanige nie-inwonerklieënt geregistreer is of gaan word nie, en 'n nie-inwonerklieënt wat ook 'n emigrantklieënt is of 'n nie-inwonerklieënt waarin 'n emigrantklieënt 'n voordelige belang het, mag nie 'n posisie open waarvan die uitwerking van die totale posisie die teenoorgestelde is van 'n totale posisie wat op naam van sodanige betrokke emigrantklieënt geregistreer is of gaan word nie, en geen termynmarklid mag wetens in stryd met hierdie reël met 'n klieënt handel dryf nie.

AFDELING**10**

Afdeling 10: Handel en Posisies: Diverse bepalinge**Bestek van afdeling**

- 10.10 Handels- en posisieperke
- 10.20 Handels- en posisierekords
- 10.30 Noodbepalinge

HANDEL EN POSISIES - DIVERSE BEPALINGS**10.10 Handels- en posisieperke**

- 10.10.1 Die verrekeningshuis moet die bedrag van die risiko van verlies van die eie posisies van 'n verrekeningslid (termynmark), die posisies van die verrekeningslid (termynmark) se kliënte, die posisies van nie-verrekeningslede (termynmark) waarmee hy verrekeningsooreenkomste aangegaan het, en die posisies van die kliënte van sodanige nie-verrekeningslede (termynmark) beperk in verhouding tot die netto finansiële waarde van die verrekeningslid (termynmark) plus sy borgstelling waarna in reël 4.20.6 verwys word, op 'n wyse wat deur die JSE bepaal word.
- 10.10.2 Die verrekeningslid (termynmark) moet die bedrag van die risiko van verlies van die eie posisies van 'n nie-verrekeningslid (termynmark) en die kliënte van sodanige nie-verrekeningslid (termynmark) beperk en die verrekeningslid (termynmark) moet die verrekeningshuis van al sodanige perke en enige veranderings daaraan verwittig.
- 10.10.3 'n Verrekeningslid (termynmark) mag 'n perk voorskryf vir die getal beurskontrakte wat te eniger tyd 'n transaksie deur 'n bepaalde nie-verrekeningslid (termynmark) kan uitmaak, en hy moet die verrekeningshuis van sodanige perk in kennis stel, en die verrekeningshuis moet sodanige perk in 'n kennisgewing aan alle termynmarklede publiseer.

10.20 Handels- en posisierekords

- 10.20.1 'n Termynmarklid moet te alle tye rekord hou van -
- 10.20.1.1 sy transaksies met termynmarklede en kliënte;
- 10.20.1.2 marge- en ander betalings aan en deur ander termynmarklede en hulle kliënte.
- 10.20.2 'n Termynmarklid moet ten minste een keer per maand aan 'n kliënt die volgende bevestig -
- 10.20.2.1 die transaksies wat gedurende die tydperk met die kliënt aangegaan is;
- 10.20.2.2 die posisies van die kliënt ten tyde van die mededeling;
- 10.20.2.3 die saldo's van bykomende en teruggehoue marge wat ten tyde van die mededeling vir die kliënt gehou word;
- 10.20.2.4 alle betalings aan en deur die kliënt wat gedurende die tydperk gedoen is of toegeval het, met inbegrip van margebetalings, gelde en rente.
- 10.20.3 Die rekords waarna in 10.20.1 verwys word, moet vir 'n tydperk van ten minste drie jaar gehou word.
- 10.20.4 Telefoonopnames
- 10.20.4.1 Die JSE, die verrekeningshuis en termynmarklede het die reg om alle telefoonoprope op band op te neem met behulp van 'n toestel wat deur Telkom goedgekeur word.
- 10.20.4.2 'n Termynmarklid moet alle telefoniese aanbiedings wat ontvang word van of gedoen word aan kliënte, op band opneem.
- 10.20.4.3 Ten opsigte van sodanige telefoonoprope is die bandopname toelaatbaar as bewys in enige dissiplinêre of arbitrasieverrigtinge wat in hierdie termynmarkreëls beoog word: Met dien verstande dat die bewyslas van die egtheid daarvan berus by die persoon wat beoog om op sodanige bandopnames as bewys te steun.
- 10.20.4.4 Alle partye by die voorgeskrewe ooreenkomste moet in sodanige ooreenkomste erken en bevestig dat hulle bewys is daarvan dat telefoonoprope opgeneem mag word, en hulle word geag onherroeplik daartoe toe te gestem het.
- 10.20.4.5 Geen termynmarklid mag met enige bandopname of enige telefoonoproep peuter nie.

- 10.20.5 Bandopnames wat in reël 10.20.4 beoog word, moet vir 'n tydperk van ten minste 14 dae in veilige bewaring gehou word.

10.30 Noodbepalings

- 10.30.1 Met die oog daarop dat die besigheid van die JSE met behoorlike inagneming van die belange van die publiek in 'n regverdige en ordelike mark gedoen word, kan die JSE, benewens die magte wat ingevolge die Wet verleen word, met die voorafverkreë toestemming van die Registrateur handel in enige of al die instrumente wat deur hom op die lys finansiële instrumente gehou word, in noodgevalle beperk of opskort.
- 10.30.2 Noodgevalle sluit in, maar word nie beperk nie tot, die sluiting van enige ander beurs, 'n staat van oorlog of dreigende vyandelikhede, staatsoptredes wat die mark of die behoorlike uitvoering van transaksies of enige posisie raak, enige verandering in die reg wat die mark of die behoorlike uitvoering van transaksies of posisies raak, en enige ander situasie of omstandighede wat na die mening van die JSE 'n regverdige en ordelike mark vir die handel in instrumente wat deur die JSE genoteer word, raak.
- 10.30.3 Indien die handel in enige effek, kommoditeit of finansiële instrument op enige beurs of mark beëindig word, moet die JSE vergader om die beëindiging te oorweeg van handel in alle finansiële instrumente wat deur die JSE genoteer word en ten opsigte waarvan sodanige effek, kommoditeit of finansiële instrument die onderliggende instrument van die betrokke finansiële instrument behels.
- 10.30.4 Indien enigeen van die omstandighede wat in hierdie reël 10.30 beoog word, voorkom, moet die Hoof Uitvoerende Beampte die uitvoerende beamptes van al die ander beurse in die Republiek en die Registrateur versoek om 'n vergadering by te woon om die stappe te koördineer wat deur die beurse gedoen moet word om 'n regverdige en ordelike mark te herstel en te handhaaf.

AFDELING**11**

Afdeling 11: Bestuur van termynmarklede en kliënte se fondse**Bestek van afdeling**

- 11.10 Bestuur van fondse deur die verrekeningshuis
- 11.20 Skeiding van fondse
- 11.30 Verrekeningslede (termynmark) se bankrekeninge
- 11.40 Termynmarklede se bankrekeninge
- 11.50 Verslapping of vergunning deur termynmarklede verleen

BESTUUR VAN TERMYNMARKLEDE EN KLIËNTE SE FONDSE

11.10 Bestuur van fondse deur die verrekeningshuis

- 11.10.1 Die verrekeningshuis moet die marges en ander gelde, finansiële instrumente en ander liggaamlike en onliggaamlike sake van enige termynmarklid of kliënt van sy eie bates skei en moet sodanige marges en ander gelde bestuur en belê op 'n manier en onderworpe aan die bepalinge en voorwaardes waarop die JSE besluit.
- 11.10.2 Die verrekeningshuis moet maandeliks agterna namens die JSE 'n rentekonsiderasie, waarop die JSE besluit, van hoogstens 2% per jaar, terughou ten opsigte van enige marges wat deur hom gehou word met betrekking tot enige posisie wat gedurende die maand op naam van enige persoon geregistreer is.

11.20 Skeiding van fondse

'n Termynmarklid moet -

- 11.20.1 te alle tye 'n kliënt of ander termynmarklid se fondse, met inbegrip van geld, finansiële instrumente en ander liggaamlike en onliggaamlike sake van die kliënt of ander termynmarklid van sy eie bates skei;
- 11.20.2 nie die fondse van enige kliënt of 'n ander termynmarklid met sy eie vermeng nie;
- 11.20.3 nie toelaat dat fondse of finansiële instrumente of liggaamlike of onliggaamlike sake wat aan enige kliënt of ander termynmarklid behoort, gebruik word om sy eie transaksies of die transaksies van enige ander persoon te finansier nie;
- 11.20.4 nie toelaat dat fondse of finansiële instrumente of liggaamlike of onliggaamlike sake van enige kliënt of ander termynmarklid gebruik word om sy eie besigheid te bedryf nie; en
- 11.20.5 nie ten opsigte van die transaksies of posisies van 'n termynmarklid of kliënt enige geld, finansiële instrumente of ander liggaamlike of onliggaamlike sake wat deur sodanige termynmarklid of kliënt gegee is of namens enige persoon deur die termynmarklid ontvang is, terughou nie, benewens bykomende marge wat in reël 8.60.3 beoog word, of teruggehoue marge wat in reël 8.60.4 beoog word.

11.30 Verrekeningslede (termynmark) se bankrekeninge

'n Verrekeningslid (termynmark) moet te alle tye 'n afsonderlike bankrekening hou waarop hy enige bykomende marge deponeer wat ingevolge reël 8.60.3.1 deur hom gehou word, en hy moet te alle tye toesien dat die regte bedrag aan bykomende marge, soos ingevolge sy verrekeningsooreenkoms met die nie-verrekeningslid (termynmark) vereis word, gehou word ten opsigte van elke nie-verrekeningslid (termynmark) waarmee hy 'n verrekeningsooreenkoms aangegaan het, en sy rekords moet te alle tye die bedrag aan bykomende marge weerspieël wat ten opsigte van elke sodanige nie-verrekeningslid (termynmark) gehou word.

11.40 Termynmarklede se bankrekening

'n Termynmarklid moet 'n afsonderlike trustrekening by 'n bank hou waarin hy alle bykomende en teruggehoue marge moet deponeer wat ten opsigte van sy inwonerkliënte deur hom gehou word, en moet hy te alle tye rekords hou wat die bedrag toon wat ten opsigte van bykomende marge en teruggehoue marge vir elke kliënt gehou word, en moet hy te alle tye toesien dat die korrekte bedrag aan bykomende marge, soos ingevolge die kliëntooreenkoms vereis word, ten opsigte van elke kliënt se posisies gehou word.

11.50 Verslapping of vergunning deur termynmarklede verleen

'n Termynmarklid wat enige verslapping of vergunning betreffende die betaling van marge, hetsy die aanvanklike marge, veranderingsmarge of bykomende marge, aan 'n kliënt verleen, word geag vir die tydperk van die verslapping of

vergunning aan die kliënt 'n lening, terugbetaalbaar op aanvraag, ten bedrae van die tekort toe te gestaan het teen 'n rentekoers wat in die kliëntooreenkoms tussen hulle gespesifiseer word of, indien geen rentekoers gespesifiseer is nie, teen die kliënt se gebruikelike rentekoers of, indien daar geen gebruikelike rentekoers is nie, teen die rentekoers bepaal ingevolge die Wet op die Voorgeskrewe Rentekoers 55 van 1975 en die termynmarklid moet, indien sodanige lening vir 'n tydperk van langer as twee besigheidsdae is, die kliënt onmiddellik skriftelik daarvan verwittig.

AFDELING

12

Afdeling 12: Versuim

Bestek van afdeling

- 12.10 Versuim deur 'n termynmarklid
- 12.10A1 Versuim deur 'n kliënt
- 12.20 Gevolge van 'n kliënt se versuim
- 12.30 Gevolge van 'n nie-verrekeningslid (termynmark) se versuim
- 12.40 Gevolge van 'n verrekeningslid (termynmark) se versuim

VERSUIM**12.10 Versuim deur 'n termynmarklid**

'n Termynmarklid versuim indien -

- 12.10.1 hy in gebreke bly om enige van sy verpligtings ingevolge 'n transaksie of 'n posisie na te kom; of
- 12.10.2 sy termynmarklidmaatskap beëindig word; of
- 12.10.3 die JSE in sy uitsluitlike diskresie besluit dat hy in versuim is.

12.10A Versuim deur 'n kliënt

'n Kliënt versuim indien -

- 12.10A.1 hy versuim om enige van sy verpligtinge ingevolge 'n transaksie of 'n posisie na te kom; of
- 12.10A.2 die JSE in sy uitsluitlike diskresie besluit dat hy in versuim is; of
- 12.10A.3 hy in versuim is met betrekking tot een besondere termynmarklid en die JSE in sy diskresie besluit dat hy in versuim is met betrekking tot enige ander termynmarklid.

12.20 Gevolge van 'n kliënt se versuim

Sonder om enige ander regsmeddele en regte wat 'n termynmarklid teen 'n kliënt kan hê, te beperk of daaraan afbreuk te doen, in die geval van versuim deur 'n kliënt -

- 12.20.1 word die kliënt se bevoegdheid om deur die termynmarklid handel te dryf, behalwe soos in hierdie reël bepaal word, opgeskort;
- 12.20.2 wikkell die termynmarklid die posisies van die kliënt, binne twee dae of sodanige ander tydperk wat die JSE bepaal, van die dag van versuim, volkome af deur handel te dryf ten einde daardie posisies aan homself en vir sy eie rekening oor te dra teen 'n prys wat deur die JSE goedgekeur word;
- 12.20.3 word enige bedrag betaalbaar deur die termynmarklid aan die kliënt ten gevolge van sodanige afwikkeling of wat uit enige borgstelling, sessie, pand of enige ander sekuriteit of wat uit enige ander oorsaak ontstaan, in skuldvergelyking gebring met enige ander bedrag betaalbaar deur die kliënt ingevolge reël 8.90.7;
- 12.20.4 enige oorblywende tekort na die toepassing van hierdie termynmarkreëls word verhaal van en enige balans betaal aan die kliënt.

12.30 Gevolge van nie-verrekeningslid (termynmark) se versuim

Sonder om enige ander regsmeddele en regte wat 'n lid of kliënt of die verrekeningshuis teen 'n nie-verrekeningslid (termynmark) kan hê, te beperk of daaraan afbreuk te doen, in die geval van versuim deur 'n nie-verrekeningslid (termynmark) -

- 12.30.1 word die nie-verrekeningslid (termynmark) se bevoegdheid om handel te dryf, behalwe soos in hierdie reël bepaal word, opgeskort;
- 12.30.2 wikkell die verrekeningslid (termynmark) die eie posisies van die nie-verrekeningslid (termynmark), binne twee dae of sodanige ander tydperk wat die JSE bepaal van die dag van versuim, volkome af deur handel te dryf ten einde daardie posisies aan homself en vir sy eie rekening oor te dra teen 'n prys wat deur die JSE goedgekeur word;
- 12.30.3 word enige bedrag betaalbaar aan die nie-verrekeningslid (termynmark) ten gevolge van sodanige afwikkeling of wat ontstaan uit enige borgstelling, sessie, pand of enige ander sekuriteit of wat uit enige ander oorsaak ontstaan, in skuldvergelyking gebring met enige bedrag betaalbaar deur die nie-verrekeningslid (termynmark) ingevolge reël 8.90.4;

- 12.30.4 indien, nadat al bogenoemde termynmarkreëls uitgeput is, 'n tekort aanwesig is, mag die reg van die nie-verrekeningslid (termynmark) deur die JSE verkoop word en die opbrengs gebruik word om enige oorblywende tekort te delg, en om enige balans aan die nie-verrekeningslid (termynmark) te betaal.
- 12.30.5 indien daar enige tekort oorbly nadat hierdie termynmarkreëls toegepas is, sal sodanige tekort verhaal word van en enige balans betaal word aan die nie-verrekeningslid (termynmark).
- 12.30.6 kliënte van die nie-verrekeningslid (termynmark) word, sonder kennis aan sodanige kliënte, kliënte van die verrekeningslid (termynmark), en -
- 12.30.6.1 die verrekeningslid (termynmark) aanvaar die verpligtinge van die nie-verrekeningslid (termynmark) ingevolge reël 8.90.7 wat op die datum van versuim of op die vorige sakedag toegeval het;
- 12.30.6.2 alle kliënte wat nie voorheen kliëntooreenkomste met die verrekeningslid (termynmark) gehad het nie, sluit kliëntooreenkomste met die verrekeningslid (termynmark) om die posisies en verpligtinge van die verrekeningslid (termynmark) te dek;
- 12.30.6.3 indien die verrekeningslid (termynmark) voorheen 'n kliëntooreenkoms met die kliënt van die nie-verrekeningslid (termynmark) gehad het, word sodanige posisies en verpligtinge en latere transaksies onderhewig aan daardie ooreenkoms.

12.40 Gevolge van verrekeningslid (termynmark) se versuim

Sonder om enige ander regsmeddele en regte wat 'n termynmarklid of kliënt of die verrekeningshuis teen 'n verrekeningslid (termynmark) kan hê, te beperk of daaraan afbreuk te doen, in die geval van versuim deur 'n verrekeningslid (termynmark) -

- 12.40.1 word die verrekeningslid (termynmark) se bevoegdheid om handel te dryf, behalwe soos in hierdie reël bepaal word, opgeskort;
- 12.40.2 die verrekeningshuis moet 'n afsonderlike trustrekening open by 'n bank (hierna verwys as die "trustrekening"), waarin alle marges wat verskuldig en betaalbaar is, die opbrengs van die verkoop van die verrekeningslid (termynmark) se reg, die opbrengs van die borgstelling waarna in reël 4.20.6 verwys word, en enige ander gelde, effekte of beleggings wat deur die verrekeningshuis ten gunste van of namens of vir die rekening van die verrekeningslid (termynmark) gehou word, betaal moet word;
- 12.40.3 die verrekeningshuis bestuur die trustrekening en die sake van die verrekeningslid (termynmark) wat uit sy termynmarklidmaatskap van die JSE ontstaan en daarmee verband hou en -
- 12.40.3.1 moet beheer aanvaar van alle bates wat namens of vir die rekening of tot voordeel van enige termynmarklid of kliënt deur die verrekeningslid (termynmark) gehou of geadministreer word, en moet op versoek van die JSE sodanige verslae wat die JSE kan verlang, aan die JSE lewer;
- 12.40.3.2 sonder voorafgaande kennisgewing aan die verrekeningslid (termynmark) al die eie posisies van die verrekeningslid (termynmark) volkome af te wikkels teen die beste prys wat hy kan verkry wanneer hy in sy alleendiskresie aldus besluit;
- 12.40.3.3 word enige bedrag wat ten gevolge van sodanige afwikkeling of wat uit enige borgstelling, sessie, pand of enige ander sekuriteit of wat uit enige ander oorsaak ontstaan aan die verrekeningslid (termynmark) betaalbaar is, in skuldvergelyking gebring met enige ander bedrag betaalbaar deur die verrekeningslid (termynmark) ingevolge reël 8.90.1;
- 12.40.3.4 indien, nadat alle bogenoemde termynmarkreëls uitgeput is, 'n tekort oorbly, mag die reg van die verrekeningslid (termynmark) deur die JSE verkoop word en die opbrengs gebruik word om enige oorblywende tekort te delg, en om enige balans aan die verrekeningslid (termynmark) te betaal;

- 12.40.3.5 indien daar enige tekort oorbly nadat hierdie termynmarkreëls toegepas is, sal sodanige tekort verhaal word van en enige balans betaal word aan die verrekeningslid (termynmark);
- 12.40.3.6 alle kliënte en nie-verrekeningslede (termynmark) se posisies wat deur die verrekeningslid (termynmark) verreken is, aan 'n ander verrekeningslid (termynmark) oordra tot op sodanige tydstip wanneer die bepalings van reël 12.40.5 nagekom is: Met dien verstande dat die verrekeningshuis geregtig is om 'n trustee aan te wys om al die bevoegdhede ingevolge hierdie reël uit te oefen onderhewig daaraan dat die trustee geregtig is op dieselfde vrywaring as die verrekeningshuis;
- 12.40.4 binne 'n tydperk waarop die JSE besluit, moet elke nie-verrekeningslid (termynmark) waarmee die versuimende verrekeningslid (termynmark) 'n verrekeningssooreenkoms gehad het, 'n verrekeningssooreenkoms met 'n ander verrekeningslid (termynmark) aangaan, by gebreke waaraan 'n nie-verrekeningslid (termynmark) geag word om in versuim te wees en sy termynmarklidmaatskap beëindig word;
- 12.40.5 die kliënte van die verrekeningslid (termynmark) moet binne 'n tydperk wat deur die JSE bepaal word -
- 12.40.5.1 kliëntooreenkomste met ander termynmarklede aangaan en moet met die verrekeningshuis en sodanige ander termynmarklede handel dryf om hulle posisies na hulle oor te dra; of
- 12.40.5.2 met die verrekeningshuis handeldryf ten einde hulle posisies volkome af te wikkelt;
- 12.40.6 nadat al die aanspreeklikhede van die versuimende verrekeningslid (termynmark) nagekom is, moet alle bedrae wat ingevolge die termynmarkreëls deur enige borg betaal is, terugbetaal word vanuit enige oorblywende balans in die trustrekening en moet enige verdere saldo wat oorbly, aan die versuimende verrekeningslid (termynmark) betaal word: Met dien verstande dat indien daar onvoldoende fondse oorbly om sodanige verpligtinge te delg, moet die verrekeningshuis op alle verrekeningslede (termynmark) 'n beroep om 'n billike bydrae op 'n vrywillige grondslag doen om enige tekort te bestry en, indien sodanige bydraes onvoldoende sou wees, word die fondse van die getrouheidsfonds en die algemene reserwe van die JSE in gelyke dele aangewend.

AFDELING

13

Afdeling 13: Finansiële instrumente

Bestek van afdeling

- 13.10 Lys van finansiële instrumente
- 13.20 Kontrakspesifikasie van die finansiële instrumente
- 13.30 Notering van finansiële instrumente
- 13.40 Beurskontrakte

FINANSIËLE INSTRUMENTE

13.10 Lys van finansiële instrumente

Die finansiële instrumente wat gekoop of verkoop kan word op die finansiële mark waarna in reël 7.10 verwys word, word deur die JSE op die lys finansiële instrumente ingevolge artikel 14 van die Wet gehou.

13.20 Kontrakspesifikasie van die finansiële instrumente

13.20.1 Die kontrakspesifikasie van die finansiële instrumente wat in die lys finansiële instrumente wat ingevolge hierdie termynmarkreëls gehou moet word, vervat is, word deur die JSE bepaal.

13.20.2 Die JSE mag in sy diskresie ondersoek of navorsing doen, die menings van termynmarklede en enige komitee inwin en sodanige ander gepaste stappe doen om die kontrakspesifikasie van finansiële instrumente wat deur die JSE genoteer word, vas te stel.

13.30 Notering van finansiële instrumente

13.30.1 Die JSE is bevoeg, onderworpe aan die goedkeuring van die Registrateur, om -

13.30.1.1 finansiële instrumente by te voeg op, of finansiële instrumente te verwyder van die lys van finansiële instrumente wat ingevolge hierdie termynmarkreëls gehou word of om die opname van finansiële instrumente van hierdie lys op te skort;

13.30.1.2 nuwe voorwaardes op sodanige instrumente op te lê, of bestaande voorwaardes daarvan te wysig.

13.30.2 Die JSE moet alle termynmarklede van die goedkeuring van 'n aansoek om goedkeuring ingevolge hierdie reël meedeel, en bepaal 'n datum vir die inwerkingtreding van 'n byvoeging, verwydering of opskorting van finansiële instrumente of nuwe gewysigde voorwaardes met betrekking tot finansiële instrumente.

13.40 Beurskontrakte

13.40.1 Die JSE kan in sy uitsluitlike diskresie besluit watter verstrykingsmaande gespesifiseer moet word ten opsigte van die termyn- en opsiekontrakte wat vervat word in die lys waarna in reël 13.10 verwys word, en moet sodanige beurskontrakte in 'n kennisgewing aan termynmarklede publiseer. Met dien verstande dat waar die verstrykingsdatum van 'n termyn- of opsiekontrak 'n toekomstige datum na verstryking van langer as een jaar is, die JSE 'n verstrykingsdatum spesifiseer.

13.40.2 Opsiekontrakte met trefprys, soos wat in die kontrakspesifikasie van die bepaalde opsiekontrak vervat word, kan verhandel word wanneer die verstrykingsmaand van die onderliggende termynkontrak gespesifiseer word, soos in reël 13.40.1 beoog word.

AFDELING**14**

Afdeling 14: Voorgeskrewe Ooreenkomste**VOORGESKREWE OOREENKOMSTE**

Die JSE spesifiseer en skryf die basiese bepalings en formele vereistes voor van die ooreenkomste vir die handel in finansiële instrumente insluitende, maar nie beperk nie tot die verrekeningshuisooreenkoms; die verrekeningsooreenkoms en die kliëntooreenkoms.

AFDELING**15****Afdeling 15: Bestuur van beleggings****Bestek van afdeling**

- 15.10 Magtiging om beleggings te bestuur
- 15.20 Handeldryf met 'n goedgekeurde beleggingsbestuurder
- 15.30 Handeldryf as beleggingsbestuurder
- 15.30A Beleggingsbestuur deur kliënte verbied
- 15.40 Verslagdoening aan kliënte
- 15.50 Bykomstige pligte van beleggingsbestuurder

BESTUUR VAN BELEGGINGS**15.10 Magtiging om beleggings te bestuur**

Alle makelaarslede (termynmark) van die JSE is, vir die doeleindes van artikel 5(1A) van die Wet, gemagtig om beleggings bestaande slegs uit finansiële instrumente genoteer op die JSE, te bestuur. Met dien verstande dat hulle voldoen aan die bepalings van hierdie reël, en ander toepaslike termynmarkreëls, en sodanige bestuur in voldoening aan die voorgeskrewe kliëntooreenkoms onderneem.

15.20 Handeldryf met 'n goedgekeurde beleggingsbestuurder

'n Termynmarklid aanvaar nie opdragte van 'n persoon wat optree as bestuurder van beleggings om handel te dryf vir 'n kliënt van daardie persoon nie, tensy die termynmarklid 'n beleggingsbestuursooreenkoms met daardie persoon aangaan het en hom- of haarself vergewis het dat sodanige persoon 'n goedgekeurde beleggingsbestuurder is.

15.30 Handeldryf as beleggingsbestuurder

- 15.30.1 'n Termynmarklid mag nie handeldryf as beleggingsbestuurder vir of namens 'n kliënt nie tensy hy of sy 'n diskresionêre kliëntooreenkoms met die kliënt aangaan het en die kliënt ingevolge reël 7.60.2 by die verrekeningshuis geregistreer is as 'n kliënt van daardie termynmarklid.
- 15.30.2 'n Beleggingsbestuurder mag nie regstreeks of onregstreeks beleggings koop of verkoop vir of van sy of haar eie rekening aan of van 'n kliënt nie.

15.30A Beleggingsbestuur deur kliënte verbied

'n Persoon wat geregistreer is as 'n kliënt van 'n JSE termynmarklid, mag nie in sy hoedanigheid as kliënt die bestuur van beleggings vir of namens ander kliënte onderneem nie.

15.40 Verslagdoening aan kliënte

'n Beleggingsbestuurder moet ingevolge reël 10.20 aan kliënte verslag doen.

15.50 Bykomstige pligte van die beleggingsbestuurder

'n Beleggingsbestuurder –

- 15.50.1 moet die beleggingsdoelwitte van die betrokke kliënt verkry ten einde hom of haar in staat te stel om verpligtinge ingevolge die diskresionêre kliëntooreenkoms teenoor daardie kliënt na te kom;
- 15.50.2 moet hoë standaarde van integriteit handhaaf en nie sy eie belange bo daardie van enige kliënt stel nie;
- 15.50.3 moet met behoorlike vaardigheid, sorgsaamheid, vlyt en goeie trou optree;
- 15.50.4 moet enige botsing tussen sy eie belange en daardie van die kliënt vermy en, waar 'n belangebotsing wel ontstaan, moet billike optrede teenoor die kliënt verseker word deur besonderhede van so 'n botsing skriftelik aan die kliënt openbaar te maak, met handhawing van vertroulikheid teenoor ander kliënte, of die bestuurder moet weier om vir daardie kliënt op te tree;
- 15.50.5 moet alle gelde met betrekking tot die bestuur van die kliënt se beleggings aan sy of haar kliënt openbaar; en
- 15.50.6 mag geen verklaring, belofte of voorspelling maak wat hy weet misleidend is of waarskynlik misleidend sal wees en wat die gevolg het of daartoe mag lei dat 'n kliënt beweeg word om 'n kliëntooreenkoms aan te gaan nie.

AFDELING

16

Afdeling 16: Etiek en Gedrag

Bestek van afdeling

- 16.10 Gedrag
- 16.20 Advertensies deur termynmarklede
- 16.30 Oortredings aangemeld te word

ETIEK EN GEDRAG**16.10 Gedrag**

Geen termynmarklid of geaffilieerde beampte van 'n termynmarklid mag direk of indirek enige handeling verrig of meedoen aan gedrag wat die JSE waarskynlik 'n swak naam kan gee nie, en in die besonder nie -

- 16.10.1 enige kliënt of enige ander termynmarklid kul, bedrieg, mislei of probeer kul, bedrieg of mislei nie;
- 16.10.2 in verband met enige beurskontrak aan 'n kliënt 'n mededeling doen of laat doen wat hy weet (of redelikerwys behoort te weet) vals of misleidend is nie;
- 16.10.3 enige inligting of mededeling wat hy weet (of redelikerwys behoort te weet) vals of misleidend is, of wat die prys van enige beurskontrak onbehoorlik raak of geneig is om onbehoorlik te raak, versprei of laat versprei nie;
- 16.10.4 meedoen aan manipulerende of misleidende daade of praktyke betreffende die prys van 'n beurskontrak of handel in daardie beurskontrak nie;
- 16.10.5 aan die JSE of die verrekeningshuis of enige van sy werknemers of agente inligting voorlê wat hulle weet (of redelikerwys behoort te weet) vals of misleidend is nie;
- 16.10.6 op 'n wyse optree wat nadelig is vir die belang van die publiek, die JSE, termynmarklede of kliënte nie;
- 16.10.7 teenstrydig met die gebruike of praktyke van die JSE optree nie;
- 16.10.8 enige handeling verrig of poog om dit te verrig wat die JSE as oneerlik, bedrieglik of skandelik beskou nie; of
- 16.10.9 'n party wees tot 'n transaksie of dit fasiliteer of aangaan wat denkbeeldig is of wat 'n oneerlike of onwettige motief het nie.

16.20 Advertensies deur termynmarklede

- 16.20.1 Geen termynmarklid mag enige mededeling aan die publiek maak of enige promosie- of advertensiemateriaal gebruik nie wat -
 - 16.20.1.1 vals of misleidend in enige materiële opsig is;
 - 16.20.1.2 die stelling bevat dat of suggereer dat handeldryf op die JSE geskik vir alle persone is;
 - 16.20.1.3 na die moontlikheid van wins verwys sonder om 'n ewe prominente stelling oor die moontlikheid van verlies te bevat;
 - 16.20.1.4 'n verwysing na hipotetiese resultate of na werklike winste bevat sonder om ook die mededeling te bevat dat hierdie resultate of winste nie noodwendig 'n aanduiding is van toekomstige winste of resultate nie;
 - 16.20.1.5 een termynmarklid of die prestasie van een termynmarklid met 'n ander termynmarklid of die prestasie van 'n ander termynmarklid vergelyk; en
 - 16.20.1.6 na 'n opinie verwys sonder om dit as sulks te identifiseer en sonder om die feite waarop dit gebaseer is uiteen te sit.
- 16.20.2 Indien die JSE van mening is dat 'n termynmarklid in gebreke gebly het om enige van die advertensievereistes na te kom wat ingevolge reël 16.20.1 deur die JSE gepubliseer word, kan hy in sy diskresie (sonder afbreuk aan sy ander bevoegdhede ingevolge hierdie termynmarkreëls) vereis dat geen verdere advertensiemateriaal of ander reklame- of bemarkingsmateriaal deur of namens sodanige termynmarklid gepubliseer word nie, tensy dit vooraf aan die JSE voorgelê word en die JSE die termynmarklid meegedeel het dat die materiaal nie vir publikasie ongeskik is nie.

16.30 Oortredings aangemeld te word

Elke termynmarklid moet aan die JSE enige oortreding van die termynmarkreëls, die Wet en die voorskrifte en besluite wat ingevolge hierdie termynmarkreëls gemaak word en wat tot sy kennis kom, aanmeld.

AFDELING**17**

Afdeling 17: Beslegting van Geskille**Bestek van afdeling**

- 17.10 Beslegting van geskille
- 17.20 Mededeling van 'n geskil
- 17.30 Magte van die JSE
- 17.40 Verklaring van 'n geskil
- 17.50 Bemiddeling
- 17.60 Informele arbitrasie
- 17.70 Formele arbitrasie
- 17.80 Arbiter
- 17.90 Koste
- 17.100 Arbitrasieverrigtinge
- 17.110 Afstanddoening

BESLEGTING VAN GESKILLE

17.10 Beslegting van geskille

- 17.10.1 Enige geskil waarin persone wat deur hierdie termynmarkreëls gebind word, betrokke is en wat verband hou met enige aangeleentheid waarvoor daar in hierdie termynmarkreëls of met betrekking waartoe voorsiening gemaak word, moet ingevolge hierdie reël 17 deur arbitrasie of bemiddeling besleg word.
- 17.10.2 Dit is strydig met die beleid en doelstellings van die JSE dat persone wat deur hierdie termynmarkreëls gebind word, in litigasie teen mekaar betrokke raak.
- 17.10.3 Behoudens in soverre dit met hierdie termynmarkreëls strydig kan wees, is die bepalinge van die Wet op Arbitrasie, 1965 (Wet No 42 van 1965), van toepassing op die arbitrasieverrigtinge waarvoor daar in hierdie termynmarkreëls voorsiening gemaak word.

17.20 Mededeling van 'n geskil

- 17.20.1 Die voldoeningsbeampte van 'n termynmarklid en enige ander party tot 'n geskil moet die geskil aan die JSE meedeel, tensy dit onmiddellik deur die partye self besleg word.
- 17.20.2 Die mededeling kan mondeling geskied: Met dien verstande dat die JSE skriftelike bevestiging van die mededeling kan versoek.

17.30 Magte van die JSE

- 17.30.1 Die JSE kan enige termynmarklid of kliënt versoek om aan hom skriftelike besonderhede te lewer van 'n geskil waarby sodanige termynmarklid of kliënt 'n party is, of van aangeleenthede met betrekking daartoe, of om enige mededeling aan die JSE te bevestig of daarop te antwoord.
- 17.30.2 Die JSE kan enige bykomende inligting en materiaal met betrekking tot 'n geskil van enige termynmarklid of kliënt versoek, na gelang hy dit nodig ag.
- 17.30.3 Die JSE is geregtig om van enige party by 'n geskil te vereis om in die mark of met die ander party, in afwagting van die beslegting van die geskil, transaksies te sluit om 'n verlies te voorkom.

17.40 Verklaring van 'n geskil

Indien die JSE van mening is dat daar 'n geskil bestaan nadat hy die mededeling en antwoord asook enige ander inligting tot sy beskikking oorweeg het, moet hy die geskil vir bemiddeling of informele of formele arbitrasie, onderworpe aan die genoemde Wet op Arbitrasie, 1965, (Wet No 42 van 1965), verwys.

17.50 Bemiddeling

- 17.50.1 'n Geskil mag net met die toestemming van die partye vir bemiddeling verwys word.
- 17.50.2 Die JSE moet 'n bemiddelaar benoem wat vir albei partye aanvaarbaar is en wat moet probeer om die partye tot die beslegting van die geskil te laat instem. Enige ooreenkoms wat tussen die partye aangegaan word, is vir hulle bindend hetsy dit op skrif gestel word al dan nie.
- 17.50.3 Indien die partye te eniger tyd tydens formele of informele arbitrasieverrigtinge instem om hulle geskil vir bemiddeling voor te lê, moet die arbitrasieverrigtinge opgeskort word en geld die bepalinge van hierdie reël. Indien die geskil nie deur bemiddeling besleg word nie, moet die arbitrasieverrigtinge hervat word.

17.60 Informele arbitrasie

- 17.60.1 Met die toestemming van die partye kan die JSE 'n geskil verwys na 'n arbiter of arbiters wat deur hom genomineer word, of kan hy, nadat hy die mededeling en antwoord en sodanige ander bewyse en inligting wat aan hom voorgelê word, oorweeg het, self 'n toekenning doen.

- 17.60.2 Die arbiter wat ingevolge hierdie reël genomineer word, moet, nadat hy die mededeling en antwoord en die ander bewyse wat aan hom voorgelê kan word, oorweeg het, sy toekenning onmiddellik doen, tensy die partye anders ooreengekom het.
- 17.60.3 Die arbiter wat ingevolge hierdie reël genomineer word, is nie verplig om redes vir sy toekenning, wat skriftelik moet geskied, te verstrek nie.

17.70 Formele arbitrasie

- 17.70.1 Indien geeneen van die partye tot bemiddeling of informele arbitrasie toestem nie, moet die geskil vir formele arbitrasie deur die JSE verwys word.
- 17.70.2 Binne sewe dae nadat die eiser aldus skriftelik deur die JSE versoek is, moet die eiser aan hom 'n skriftelike verklaring van sy eis voorlê wat die eisoorzaak duidelik stel en al die materiële feite en dokumente waarop die eis gebaseer is, bevat.
- 17.70.3 Die JSE kan van die eiser vereis om oor sy eisverklaring uit te brei of ander bewys of besonderhede wat hy nodig kan ag, te verskaf.
- 17.70.4 Binne sewe dae nadat dit deur die JSE vereis word en na ontvangs van die eiser se skriftelike eisverklaring en bewyse en besonderhede waarna in termynmarkreëls 17.70.2 en 17.70.3 verwys word, moet die ander party by die geskil, hierna die verweerder genoem, skriftelik op die eis antwoord en moet hy by sy antwoord bewyse en ander besonderhede met betrekking tot die geskil aanheg, en sodanige antwoord met bewyse en besonderhede aan die JSE en die eiser lewer.
- 17.70.5 Die JSE kan van die verweerder vereis om oor sy antwoord uit te brei of die ander bewyse en besonderhede wat hy nodig kan ag, te verskaf en kan van die eiser verg om skriftelik repliek te lewer op die antwoord.

17.80 Arbiter

Die JSE moet 'n arbiter of arbiters aanstel: Met dien verstande dat, indien die arbiter wat deur die JSE aangestel word, nie vir albei partye aanvaarbaar is nie, die voorsitter van die JSE binne 7 (sewe) dae 'n arbiter aanstel wat deur albei partye aanvaar moet word om die geskil te besleg.

17.90 Koste

- 17.90.1 Onderworpe aan die toekenning, is die partye by enige arbitrasie gesamentlik vir die koste van die arbitrasie, met inbegrip van die gelde van die arbiter, aanspreeklik en is hulle verplig om aan die JSE sodanige bedrag te betaal wat die JSE kan bepaal voordat die arbitrasieverrigtinge 'n aanvang neem.
- 17.90.2 Die JSE kan te eniger tyd gedurende die arbitrasie van elke party vereis om 'n bykomende bedrag te betaal om enige verdere koste te dek wat by die arbitrasieverrigtinge aangegaan word.
- 17.90.3 Indien enige party in gebreke bly of weier om op aanvraag enige koste te betaal wat ingevolge hierdie reël verskuldig is, moet 'n toekenning deur die arbiter gedoen word waarmee die eis of verdediging met koste van die hand gewys word.
- 17.90.4 Die arbiter mag 'n toekennig maak dat 'n party die kostes van 'n arbitrasie moet betaal en in sodanige geval mag die suksesvolle party sy kostes van die ander party verhaal.

17.100 Arbitrasieverrigtinge

- 17.100.1 Die arbiter moet sy toekenning binne 30 dae na die afsluiting van die arbitrasieverrigtinge doen.
- 17.100.2 Die arbiter is nie verplig om die algemene regsbeginsels te volg nie, maar kan die geskil in ooreenstemming met die beginsels van redelikheid beslis en gevolglik hoef die streng regs- en bewysreëls nie nagekom of in ag geneem te word wanneer die arbiter 'n toekenning doen nie.
- 17.100.3 Die arbiter moet behoorlike gewig aan die gebruike en praktyke van die JSE verleen en het die reg om die Direkteur: Toesighouding te versoek om namens hom ondersoeke te doen.
- 17.100.4 Die arbiter is nie verplig om redes vir sy toekenning te verstrek nie.
- 17.100.5 Die arbitrasieverrigtinge moet, sonder regsverteenvoerdiging, deur enige van die partye gevoer

word, tensy die arbiter in sy uitsluitlike diskresie anders besluit.

- 17.100.6 Die arbiter kan in sy diskresie besluit dat 'n aantal geskille waarin 'n bepaalde party betrokke is, gegrand op soortgelyke gebeure of soortgelyke feite, gekonsolideer en as 'n enkele geskil behandel moet word.
- 17.100.7 Onderworpe aan reël 17.100.8, tensy die JSE, die arbiter en die partye by die geskil anders ooreenkorn, moet die identiteit van die partye, die aard van die bewyse en die besonderhede van die arbiter se beraadslaging en bevinding, en alle ander inligting met betrekking tot arbitrasieverrigtinge deur alle partye vertroulik gehou word.
- 17.100.8 Indien die arbiter te eniger tyd van mening is dat 'n oortreding van die termynmarkreëls moontlik voorgekom het, kan hy die aangeleentheid vir oorweging na die JSE verwys.
- 17.100.9 Indien die arbiter deur die JSE of die verrekeningshuis versoek word om dit te doen, kan hy in sy uitsluitlike diskresie besluit oor die tersaaklikheid vir die geskil van enige getuienis wat van die JSE of die verrekeningshuis versoek word, en hy moet die JSE of die verrekeningshuis dienooreenkomstig opdrag gee om die vereiste getuienis te lewer of hulle daarvan vrystel.

17.110 Afstanddoening

Geen party het enige eis van enige aard hoegenaamd teen die bemiddelaar, arbiter, die JSE, die JSE Uitvoerende Bestuur, die Hoof Uitvoerende Beampte of die verrekeningshuis ten opsigte van enige besluit wat sodanige persoon of liggaam te goeder trou by die uitoefening van sy funksies ingevolge hierdie termynmarkreëls neem nie.

AFDELING**18****Afdeling 18: Getrouheidsfonds****Bestek van afdeling**

- 18.10 Naam
- 18.20 Administrasie
- 18.30 Eise
- 18.40 Bestuur van die getrouheidsfonds
- 18.50 Bydraes tot die getrouheidsfonds
- 18.60 Verdeling van fonds
- 18.70 Eise teen die getrouheidsfonds
- 18.80 Skikking van eise
- 18.90 Sessie van eis teen termynmarklid
- 18.100 Arbiter se bevinding
- 18.110 Konsolidering van eise
- 18.120 Algemeen
- 18.130 Likwidasie

GETROUHEIDSFONDS**18.10 Naam**

Die naam van die getrouheidsfonds is die JSE Termynmark Getrouheidsfonds.

18.20 Administrasie

Die administrateurs van die getrouheidsfonds is die Raad wat hulle bevoegdhede van delegasie mag uitoefen ten opsigte van die administrasie van die fonds ingevolge die konstitusie.

18.30 Else

Die getrouheidsfonds sal geen lede hê nie en geen lid van die JSE sal enige eis ten opsigte van die bates van die getrouheidsfonds hê nie behalwe soos uiteengesit in hierdie termynmarkreëls.

18.40 Bestuur van die getrouheidsfonds

- 18.40.1 Die Administrateurs sal 'n bankrekening open by 'n bank (geregistreer anders as voorlopig ingevolge die Bankwet, 1990) in Johannesburg in die naam van die getrouheidsfonds en sal die bevoegdheid hê om tjeks en ander verhandelbare instrumente wat verband hou met die besigheid van die getrouheidsfonds te trek en te endosseer. Alle gelde wat die getrouheidsfonds daarstel of toeval moet, hangend die belegging of aanwending daarvan, in gemelde bankrekening inbetaal word. Die Administrateurs sal bevoeg wees om die bankrekening te sluit en 'n rekening by 'n ander bank so geregistreer te open.
- 18.40.2 Onderworpe aan hierdie termynmarkreëls, het die Administrateurs uitsluitlike bestuur van en beheer oor alle bates wat aan die getrouheidsfonds behoort en oor inkomste wat daaruit ontstaan. Sodanige bates of inkomste sal deur die Administrateurs aangewend of belê word soos hieronder uiteengesit en op geen ander wyse nie, naamlik -
- 18.40.2.1 indien nodig, moet al die bates van die getrouheidsfonds benut word om eise teen die getrouheidsfonds ingevolge hierdie termynmarkreëls te bevredig;
- 18.40.2.2 nie minder nie as 25 persent van die totale bates van die getrouheidsfonds moet belê word -
- 18.40.2.2.1 op deposito by 'n bank (geregistreer anders as voorlopig ingevolge die Bankwet, 1990);
- 18.40.2.2.2 in wissels, effekte, skuldbriewe of aandele uitgereik of gewaarborg deur die regering van die Republiek;
- 18.40.2.2.3 in aandele van enige plaaslike gesag in die Republiek wat statutêr gemagtig is om gelde op onroerende eiendom te hef;
- 18.40.2.2.4 in skuldbriewe of aandele van die Reserwebank, die Randse Wateraad, Eskom of sodanige ander soortgelyke liggaam wat statutêr daargestel of gevorm is;
- 18.40.2.2.5 enige gelde wat nie belê word soos uiteengesit in 18.40.2.2 hierbo nie, sal op sodanige wyse as wat die Administrateurs goedgevind, belê word in sekuriteite ooreenkomstig goeie finansiële beginsels.
- 18.40.3 Alle bydraes wat gehef word ingevolge hierdie termynmarkreëls, tesame met die inkomste wat ontstaan uit die getrouheidsfonds, moet van tyd tot tyd belê word op die wyse uiteengesit in reël 18.40.2 totdat die netto waarde van die bates van die getrouheidsfonds die bedrag soos deur die Registrateur by wyse van reël 18.40.9 bepaal, bereik, waarna sodanige inkomste aangewend mag word vir die doeleindes in reël 18.40.10 uiteengesit.
- 18.40.4 In die vasstel van sekuriteite vir die getrouheidsfonds, moet die Administrateurs 'n beleggingsbeleid volg met 'n redelike vlak van lopende inkomste en maksimum stabiliteit vir die kapitaal wat belê is, as primêre oogmerk. Om hierdie oogmerk te bereik, sal die sekuriteite wat normaalweg ingesluit word,

bestaan uit finansiële goeie gewone aandele, wat teen regverdigde markpryse bekom sal word, en finansiële goeie vaste inkomste sekuriteite wat aandele, vookeuraandele, skuldaandele, skuldeffekte of onversekerde notas sal insluit.

- 18.40.5 Die Administrateurs sal, niesteenstaande enigeiets vervat in hierdie termynmarkreëls, bevoeg wees om enige belegging te verkoop, uit te ruil of te herroep. Die Administrateurs mag van tyd tot tyd bepaal welke verhouding van die gelde in die getrouheidsfonds mag behou word vir die onmiddellike vereistes van die getrouheidsfonds en watter verhouding mag belê word.
- 18.40.6 Behalwe soos van tyd tot tyd andersins bepaal mag word deur die Administrateurs, moet alle kontrakte, aktes en soortgelyke instrumente en alle trekkinge, tjeks of orders getrek op banke teen enige rekening van die getrouheidsfonds onderteken word deur twee Administrateurs.
- 18.40.7 Die Administrateurs sal die bates van die getrouheidsfonds slegs aanwend vir die doeleindes uiteengesit in hierdie termynmarkreëls. Geen onttrekking of aanwending van enige deel van die bates van die getrouheidsfonds sal gemaak word sonder spesiale toestemming deur die Administrateurs nie.
- 18.40.8 Vir die doeleindes van hierdie reël 18 sal die uitdrukking "die netto bates van die getrouheidsfonds" beteken die bates van die getrouheidsfonds, soos gewaardeer teen die markwaarde van tyd tot tyd, minus voorsiening soos van tyd tot tyd gemaak deur die Administrateurs in hulle diskresie vir alle werklike en voorwaardelike aanspreeklikhede van die getrouheidsfonds.
- 18.40.9 Die netto bates van die getrouheidsfonds sal te alle tye ten minste R50 miljoen wees. Sou die netto bates van die getrouheidsfonds te eniger tyd onder R50 miljoen daal, sal die Administrateurs voldoende bydraes op termynmarklede hef om die netto bates van die getrouheidsfonds tot op R50 miljoen te bring.
- 18.40.10 Wanneer die netto bates van die getrouheidsfonds R50 miljoen of sodanige ander bedrag as wat die Registrateur, na konsultasie met die Administrateurs, van tyd tot tyd mag bepaal, oorskry, sal die Administrateurs binne hulle diskresie bevoeg wees om tot sodanige tyd as wat die netto bates van die getrouheidsfonds afgeneem het tot sodanige bedrag, die inkomste wat ontstaan uit die bates van die getrouheidsfonds soos ontvang van tyd tot tyd, aan te wend -
 - 18.40.10.1 om die finansiële hulpbronne van die JSE as instelling te handhaaf of aan te vul;
 - 18.40.10.2 om die uitgawes van die JSE om die ekwiteitsmark, die landbouproduktemark en die finansiële termynmark te bedryf, te befonds; en
 - 18.40.10.3 om die noteringsgelde betaalbaar deur uitreikers van finansiële instrumente genoteer op die JSE te verminder.

18.50 Bydraes tot die getrouheidsfonds

Elke termynmarklid moet in verhouding tot die getal kontrakte waarin hy handel dryf, tot die getrouheidsfonds 'n bedrag bydra wat deur die Administrateurs bepaal word. Sodanige bydraes, tesame met die gelde waarna in reël 8.80 verwys word, moet by die verrekeningslede (termynmark) verkry word en die verrekeningslede (termynmark) is geregtig om sodanige bydraes, tesame met die gelde waarna in reël 8.80.2 verwys word, te verhaal op die termynmarklede waarmee hulle verrekeningsooreenkomste aangegaan het.

18.60 Verdeling van fonds

Die getrouheidsfonds word in twee porsies verdeel, naamlik 'n porsie wat betrekking het op die finansiële termynmark, en 'n porsie wat betrekking het op die landbouproduktemark.

18.70 Eise teen die getrouheidsfonds

- 18.70.1 'n Termynmarklid of kliënt kan van die getrouheidsfonds die bedrag van die uitstaande verpligting van 'n termynmarklid om aanvangs- of wysigingsmarge ingevolge die termynmarkreëls te betaal aan sodanige termynmarklid of kliënt verhaal: Met dien verstande dat die aanspreeklikheid van die getrouheidsfonds beperk sal wees tot die bedrag aanvangs- en wysigingsmarge wat toegeval het of betaalbaar geword het deur die termynmarklid op die dag van versuim deur sodanige termynmarklid, en met dien verstande verder dat -
 - 18.70.1.1 die bedrag van die eis by wyse van arbitrasie soos deur reël 17 in die vooruitsig

gestel bepaal is en finaal is en daar nie deur die termynmarklid aan die toekenning van die arbiter nie voldoen is nie; of

18.70.1.2 die vordering andersins deur die Administrateurs erken word en nie deur die termynmarklid voldaan is nie; en die bepalinge van reël 12.30 en 12.40, na gelang van die geval, aan voldoen is en enige oorblywende saldo, aangewend is om die vordering te delg.

18.70.2 'n Verrekeningslid (termynmark) of die verrekeningshuis is geregtig om enige oorblywende saldo ingevolge reël 18.70.1.2, ten opsigte van 'n eis deur 'n persoon teen 'n termynmarklid aan te wend en, indien daar na die aanwending van sodanige saldo enige deel van die toekenning onbetaal bly, moet die Administrateurs 'n betaling uit die getrouheidsfonds oorweeg, onderworpe aan reël 18.90.

18.70.3 Die getrouheidsfonds sal teenoor die verrekeningshuis aanspreeklik wees vir 'n tekort aan marge om welke rede ookal.

18.80 Skikking van eise

18.80.1 Die Administrateurs sal 'n toekenning om vergoeding aan die eiser doen, welke toekenning -

18.80.1.1 ten opsigte van die termynmarklede wat aan die finansiële mark deelneem, nie 5% (vyf persent) van die getrouheidsfonds of R1 miljoen, wat ook al die minste is, mag oorskry nie;

18.80.1.2 ten opsigte van die termynmarklede wat aan die landbouproduktemark deelneem, nie 1.25% (een en 'n kwart persent) van die getrouheidsfonds, of R250 000, wat ook al die minste is, mag oorskry nie.

18.80.2 Enige eis wat voorspruit vanuit die finansiële termynmark, sal slegs aan voldoen word vanuit die porsie van die fonds wat betrekking het op die finansiële termynmark, en enige eis wat voortpruit vanuit die landbouproduktemark, sal slegs aan voldoen word vanuit die porsie van die fonds wat betrekking het op die landbouproduktemark.

18.90 Sessie van eis teen termynmarklid

Die Administrateurs mag aan 'n eis voldoen soos uiteengesit in reël 18.80: Met dien verstande dat die eiser sy eis teen die termynmarklid aan die getrouheidsfonds sedeer.

18.100 Arbiter se bevinding

Indien 'n termynmarklid in gebreke bly om ten volle aan die toekenning van die arbiter te voldoen, moet die arbiter sy beraadslaging en bevindings aan die Administrateurs beskikbaar stel.

18.110 Konsolidering van eise

Die Administrateurs kan besluit om meer as een eis teen 'n bepaalde termynmarklid te konsolideer wanneer hulle toekenning ingevolge reël 18.80 gedoen word.

18.120 Algemeen

18.120.1 Alle uitgawes ten opsigte van of voortvloeiende uit die bestuur of administrasie van die getrouheidsfonds insluitende die koste van ouditering en regsuitgawes, sal gedra word deur die getrouheidsfonds.

18.120.2 Die Administrateurs sal sorg dat behoorlike rekenkundige rekords ten opsigte van die getrouheidsfonds gehou word en sal sodanige rekenkundige rekords laat oudit ten opsigte van elke jaar soos op die laaste dag van Desember geëindig, deur 'n persoon wat geregistreer is as 'n rekenmeester en ouditeur ingevolge die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet 80 van 1991) en wat die beroep van 'n rekenmeester en ouditeur openlik beoefen, en sal nie later nie as drie maande na die gemelde datum in elke jaar, of binne sodanige verdere tydperk as wat die Registrateur mag toelaat, 'n afskrif van die rekeninge en balansstaat van die getrouheidsfonds vir die gemelde jaar, gesertifiseer deur die gemelde ouditeur en vergesel van 'n afskrif van sy verslag, aan die Registrateur stuur.

- 18.120.3 Enige mededeling wat aan termynmarklede gemaak moet word, sal behoorlik gemaak wees indien gemaak ingevolge reël 3.140 van die termynmarkreëls of enige wysiging daarvan.
- 18.120.4 'n Besluit deur die Administrateurs ten opsigte van die administrasie van die getrouheidsfonds en ander aangeleenthede wat ontstaan daaruit sal, onderworpe aan die Wet en hierdie termynmarkreëls, finaal wees.
- 18.120.5 Die vertolking van hierdie termynmarkreëls sal in alle dispute of navrae, behalwe diesulkes waarna verwys word in 'n geregshof, berus by die Administrateurs, wie se vertolking finaal sal wees.

18.130 Likwidasie

- 18.130.1 Indien die JSE gelikwdeer word of andersins mee gehandel word soos voorsien in artikel 9 van die Konstitusie van die JSE, sal die bates van die getrouheidsfonds, onderworpe aan die termynmarkreëls aangewend word vir die voldoening van -
- 18.130.1.1 eerstens, alle eise teen die getrouheidsfonds wat deur die Administrateurs aanvaar word ingevolge die termynmarkreëls;
- 18.130.1.2 daarna alle verpligtinge van die JSE teenoor die publiek soos voorsien in artikel 9.6 van die Konstitusie van die JSE.
- 18.130.2 Die balans (indien enige) van die bates van die getrouheidsfonds sal bates van die JSE wees.
- 18.130.3 In geval van 'n samesmelting, amalgamasie of oordrag van besigheid deur of aan die JSE soos beoog in die Konstitusie:
- 18.130.3.1 sal daar nie met die bates van die getrouheidsfonds gehandel word ingevolge reëls 18.130.1 of 18.130.2 nie, nieteenstaande die feit dat die JSE gelikwdeer mag word ingevolge artikel 9 van die Konstitusie van die JSE ten gevolge van sodanige samesmelting of oordrag;
- 18.130.3.2 mag die getrouheidsfonds, in die diskresie van die Administrateurs, saamsmelt of amalgameer met, of oorgedra word na enige ander getrouheids- of waarborgfonds van die saamgesmelte, geamalgameerde of oordragnemende beurs, soos beoog in die Konstitusie.
-

Dog ate your Gazette? ... read it online



www.SA Gazettes.co.za

A new information Portal keeping you up to date with news, legislation, the Parliamentary programme and which is the largest pool of SA Gazette information available on the Web.

- Easily accessible through the www!
 - Government Gazettes - from January 1994
 - Compilations of all Indexes pertaining to the past week's Government Gazettes
 - All Provincial Gazettes - from September 1995
 - Parliamentary Bills - as of January 1999
- Available in full-text, with keyword searching
- Sabinet Online scans, formats, edits and organize information for you. Diagrams and forms included as images.
- No stacks of printed gazettes - all on computer. Think of the storage space you save.
- Offer Bill Tracker - complementing the SA Gazettes products.

For easy electronic access to full-text gazette info, subscribe to the SA Gazettes from Sabinet Online. Please visit us at www.sagazettes.co.za





*Looking for back copies and out of print issues of
the Government Gazette and Provincial Gazettes?*

The National Library of SA has them!

Let us make your day with the information you need ...

National Library of SA, Pretoria Division

PO Box 397

0001 PRETORIA

Tel.:(012) 321-8931, Fax: (012) 325-5984

E-mail: infodesk@nlsa.ac.za



*Soek u ou kopieë en uit druk uitgawes van die
Staatskoerant en Provinsiale Koerante?*

Die Nasionale Biblioteek van SA het hulle!

Met ons hoef u nie te sukkel om inligting te bekom nie ...

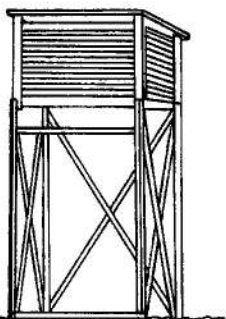
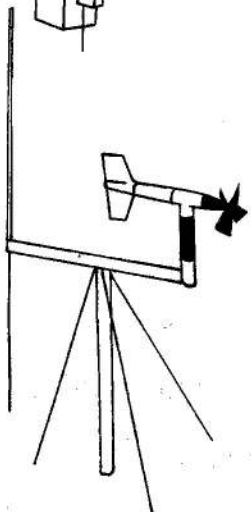
Nasionale Biblioteek van SA, Pretoria Divisie

Posbus 397

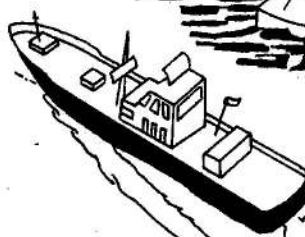
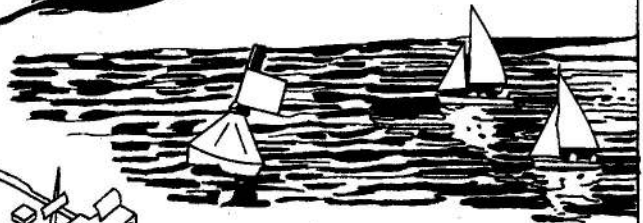
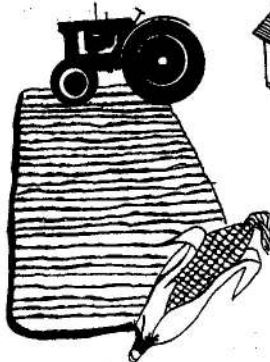
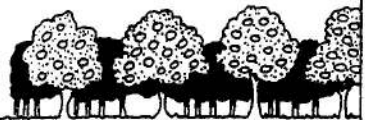
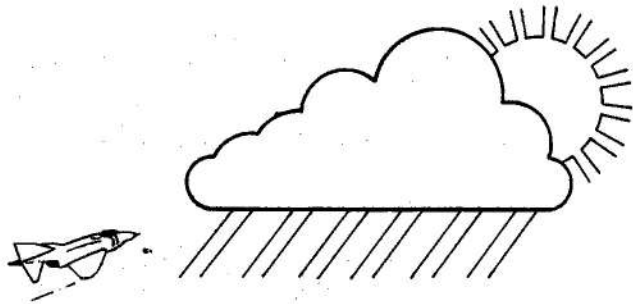
0001 PRETORIA

Tel.:(012) 321-8931, Faks: (012) 325-5984

E-pos: infodesk@nlsa.ac.za

SA WEATHER BUREAU SA WEERBURO

**W
E
A
T
H
E
R
·
S
E
R
V
I
C
E
S
·
W
E
E
R
D
I
E
N
S
T
E**





THE WEATHER BUREAU HELPS FARMERS TO PLAN THEIR CROP



THE WEATHER BUREAU: DEPARTMENT OF ENVIRONMENTAL AFFAIRS & TOURISM
DIE WEERBURO: DEPARTEMENT VAN OMGEWINGSAKE EN TOERISME

Printed by and obtainable from the Government Printer, Bosman Street, Private Bag X85, Pretoria, 0001

Publications: Tel: (012) 334-4508, 334-4509, 334-4510

Advertisements: Tel: (012) 334-4673, 334-4674, 334-4504

Subscriptions: Tel: (012) 334-4735, 334-4736, 334-4737

Cape Town Branch: Tel: (021) 465-7531

Gedruk deur en verkrygbaar by die Staatsdrukker, Bosmanstraat, Privaatsak X85, Pretoria, 0001

Publikasies: Tel: (012) 334-4508, 334-4509, 334-4510

Advertensies: Tel: (012) 334-4673, 334-4674, 334-4504

Subskripsies: Tel: (012) 334-4735, 334-4736, 334-4737

Kaapstad-tak: Tel: (021) 465-7531