

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Vol. 370

PRETORIA, 30 APRIL 1996

No. 17159

GENERAL NOTICE • ALGEMENE KENNISGEWING

NOTICE 533 OF 1996

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989

PROPOSED AMENDMENT OF RULES OF THE SOUTH AFRICAN FUTURES EXCHANGE

1. In terms of section 17 (3) of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), it is hereby notified that The South African Futures Exchange has applied to the Registrar of Financial Markets for approval to make amendments to its rules, as set out in the Schedule hereto.
2. In terms of section 17 (3) (f) of the said Act all interested parties (other than members of The South African Futures Exchange) who have any objection to the proposed additions, amendments or deletions are hereby called upon to lodge their objections with the Registrar of Financial Markets, P.O. Box 35655, Menlo Park, 0102, within a period of 30 days from the date of publication of this notice.

R. G. COTTRELL

Registrar of Financial Markets

SCHEDULE

General explanatory notes

1. Words in square brackets ([]) indicate deletions from existing rules.
2. Words underlined with a solid line (____) indicate insertions in existing rules.

PROPOSED AMENDMENT OF SECTION 1 - INTERPRETATIONS AND DEFINITIONS

- 1.1 "automated trading system" or "ATS" [or "screen"] means the computerised [information dissemination system] facility of the clearing house by means of which a member[s] shall make an offer in respect of a trade that shall, in terms of the rules, be done on the ATS or reports [their] an off-ATS trade[s] to the clearing house [and displays the prices at which they are prepared to buy and sell exchange contracts,] and on which Safex and the clearing house may display notices to members;

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

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

PROPOSED AMENDMENT OF SECTION 7 - TRADING

7.1 Financial market

- [7.1.1 Subject to the provisions of section 8 (2) of the Act, the financial market for the buying and selling of exchange contracts consists of any facility by means of which or any place where members communicate with each other verbally to buy and sell exchange contracts: Provided that members may display the prices at which they are prepared to buy and sell on the screen.

- 7.1.2 The executive committee shall determine the specifications of the screens referred to rule 7.1.1.]

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 -

- 7.1.1 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 executive committee may be conducted off-ATS until such time as the executive committee may determine;

- 7.1.2 trading by a member with another member as principals pursuant to an order executed for the other member on the ATS may be conducted off-ATS, subject to rule 7.17.

7.2 Offers and acceptances

7.2.1 Two members trading off-ATS or a member and a client, shall have concluded a trade when a valid offer made by one of them is accepted by the other.

7.2.2 An offer in terms of rule 7.2.1 may include the following specifications -

7.2.2.7 subject to rule 7.2.2.10, a clear indication of whether the member is to trade with the client as an agent or as a principal provided that, if no such stipulation is made, the member shall trade with the **[offeror] client** in the capacity specified in the client agreement or, if no such specification is made in the client agreement, then the member may trade with the **[offeror] client** as a principal in terms of the rules;

7.2.3 For an offer made in terms of rule 7.2.1 to be valid the terms contained in rules 7.2.2.1, 7.2.2.2, 7.2.2.3, 7.2.2.4 and 7.2.2.8 shall be specified.

7.2.5 A member may make an offer in respect of a trade exempted in terms of rule 7.1 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 member shall be entitled to accept the offer telephonically, ...

7.2.6 **[A member may make an offer to another member on the screen as contemplated by rule 7.2.5, or he may make an offer to, or accept an offer from, another member in writing or telephonically or in person on the equity trading floor of the Johannesburg Stock Exchange: Provided that:**

7.2.6.1 **whilst a member may offer to buy or sell unlisted instruments verbally, he may not introduce such offers onto the screens designated for exchange contracts; and**

7.2.6.2 **m] Members may only address offers to clients with whom they have entered into client agreements or to other members.**

7.2.7 When accepting an offer to effect an off-ATS trade, a 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...

7.4.1.2 any claims by the client or **[the other]** a member in respect of a trade shall be against the member with whom he traded and not against any other person with whom the member may have traded as contemplated by rule 7.4.2.

7.4.3 Notwithstanding the provisions of rule 7.4.2, if for any reason, after the member has reported **[a] an off-ATS** trade to the clearing house, **[either directly or through the clearing member,]** a mistake has occurred, the member may trade with the client as

principal in order to correct the mistake.

7.4.4 Subject to rule 7.1 a member who has an offer from one client to buy and an offer from another client to sell the same exchange contract may, subject to rule 7.1, simultaneously trade off-ATS with both clients as agent: Provided that -

7.4.4.1 offers to buy and sell the particular contract are reflected on the Reuters screen as contemplated by rule 7.2.5 or rule 7.7; and

7.4.4.2 if the price of the offer from both clients is as contemplated by rules 7.2.2.4.1 or 7.2.2.4.2, the price at which the member shall trade with both clients shall be the midpoint between the prices reflected on the Reuters screen as contemplated by rule 7.4.4.1; or

7.4.4.3 if the price of one offer is specified as contemplated by rule 7.2.2.4.3, the member shall trade with both clients at that price, provided it is better than or equal to the prices on the Reuters screen.

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

[7.4.6 A broking member may enter into a trade with a client as principal provided that before the trade is entered into, the member has clearly informed the client that he is acting as principal.]

7.7 Automated trading system

In accordance with the procedures set out in the *Safex User Manual* (the "user manual") as amended from time to time and/or as determined by the executive committee, other than in relation to the trades exempted in terms of rule 7.1.1, a member shall make an offer to buy or sell either for his own account or for the account of a client.

7.8 Members obligations in relation to the ATS

A 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 member and the member shall -

7.8.1 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

7.8.2 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.

7.9 Trading times

7.9.1 Trading on the ATS shall take place between 0730 and 1730 on every business day or at such other times as the executive committee may determine.

7.9.2 The ATS shall be available for the allocation of trades, reporting of off-ATS trades or any other administrative purposes for 30 minutes after closing time.

7.9.3 The executive committee 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.

7.9.4 The executive committee 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.

7.10 Cross Trades

A 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 -

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

7.10.2 after a period of time determined by the executive committee, 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.

7.11 Pre-arranged trades

Two 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 executive committee may determine, having elapsed between entering the offer on the ATS and the acceptance thereof.

7.12 Solicitation of an offer

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

7.12.2 In the manner determined by the executive committee and/or as set out in the user

manual a 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".

7.13 Delta Trades

A 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".

7.14 Aggregation and division of trades

A member may -

7.14.1 aggregate a number of trades that were done on the ATS by means of offers made by the member for his own account and, in terms of rule 7.16, allocate such aggregated trade to a client or other member in terms of an order from the client or other member at a price, calculated by the ATS equal to the average price of the original trades; or

7.14.2 divide a trade that was done on the ATS by means of an offer made by the member for his own account and, in terms of rule 7.16, allocate such subdivided trades to two or more clients and/or other members in terms of orders from such clients or other members.

7.15 Trade Allocation

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

7.15.1 when the member acts as principal in terms of the order from a client that was executed by means of an offer made on the ATS by the member for his own account;

7.15.2 when the member has aggregated or divided trades done in terms of an order from a client or another member as contemplated in rule 7.15; or

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

7.15.4 the allocation of a single trade or a subdivided trade shall take place within a period of time determined by the executive committee; and

7.15.5 the executive committee 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 member giving the order referred to in rule 7.1.2.

7.16 Trading restriction

It shall be a contravention in terms of rule 19.1 for a member to -

7.16.1 make or accept an offer on the ATS when he has placed an order with another member in terms of rule 7.1.2 in the opposite direction in the same or a related exchange contract; or

7.16.2 to place an order with another 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.

PROPOSED AMENDMENT OF SECTION 8 - POSITIONS

8.1 Reporting

8.1.1 Within **[five]** ten minutes of trading, or such other time as the executive committee may decide, a member shall report his off-ATS trade to the clearing house through the **[automated trading system]** ATS in the manner and form prescribed by the clearing house.

8.1.2 Off-ATS trades concluded after 16:30, or such later time on a business day as the clearing house may determine, shall be reported to the clearing house in such manner no later than 09:00 on the following business day.

8.1.3 In the event of a failure of the **[automated trading system]** ATS or in circumstances beyond the control of the member preventing him from complying with the provisions of this rule 8.1.1, the member may, with the prior written approval of the executive officer 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 executive officer.”;

8.2 Matching

8.2.1 Off-ATS trades involving two members shall be matched by the clearing house in terms of **[the particulars referred to in rules 8.1.5.1, 8.1.5.6, 8.1.5.7, 8.1.5.8 and 8.1.5.9]** 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.

8.2.2 If an off-ATS trade with another member is reported and does not match all the particulars referred to in rule 8.2.1, or if no counterparty trade is reported, the clearing house shall report the mismatched or unmatched trade as soon as possible to both members nominated in the report and both members shall correct the details causing the mismatch or the party which failed to report the counterparty trade, shall do so.

8.2.3 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

members on the following business day.

8.3 Clearing

8.3.1 Trades will be cleared by the clearing house -

- 8.3.1.1 when an off-ATS trade between the member and a client is reported to the clearing house; or
- 8.3.1.2 when an off-ATS trade involving two members has been reported and matched as contemplated by rule 8.2; or
- 8.3.1.3 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 7.15.

8.10.1 Exercise

- 8.10.1.1 A client in whose name a long position in an **[exchange (]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 member with whom he dealt in order to open the long position **[and the member shall inform the clearing house in the form and manner prescribed by the executive committee of such exercise]**.
- 8.10.1.2 A member who has a proprietary long position in an **[exchange (]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 [giving notice to the clearing house in writing in the form and manner prescribed by the executive committee] executing the exercise on the ATS in the manner prescribed by the executive committee and/or as set out in the user manual.
- [8.10.1.3 The notice to the clearing house referred to in rule 8.10.1.1 and in rule 8.10.1.2 shall include, but not be limited to, the following information -**
 - 8.10.1.3.1 where applicable, the identity of the client;**
 - 8.10.1.3.2 the identity of the reporting member's registered dealer;**
 - 8.10.1.3.3 the particular exchange contract being exercised;**
 - 8.10.1.3.4 the strike price;**
 - 8.10.1.3.5 the number of exchange contracts being exercised;**
 - 8.10.1.3.6 the date and time of the exercise; and**
 - 8.10.1.3.7 any other information the clearing house may require.]**
- 8.10.2 Upon **[acceptance of the notice contemplated in rule 8.10.1.3]** the exercise of the option in terms of rule 8.10.1.2 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.

8.10.3 Assignment

When **[the clearing house is notified]** an option is exercised in terms of rule 8.10.1.1 **[or 8.10.1.2 that the member or his client has exercised his option to buy or sell the underlying instrument of the option contract,]** or when an option is deemed to have been exercised in terms of rule 8.4.6; 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 **[exchange (]option[)]** contract in question: Provided that -

8.10.3.1 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 **[on the basis determined by the risk management committee to provide in its sole and absolute discretion for the fair and equitable allocation of the assignment among the various short position holders of the exchange contract in question];** and

8.10.3.2 the person to whom the exercise of the exchange contract is assigned in terms of **[this]** rule 8.10 shall be deemed to have bought or sold the underlying instrument of the option contract.

KENNISGEWING 533 VAN 1996

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

VOORGESTELDE WYSIGING VAN REËLS VAN DIE SUID-AFRIKAANSE TERMYNBEURS

1. Ingevolge artikel 17 (3) van die Wet op die Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), word hiermee bekendgemaak dat Die Suid-Afrikaanse Termynbeurs by die Registrateur van Finansiële Markte aansoek gedoen het om goedkeuring om sy reëls te wysig, soos in die Bylae hiervan uiteengesit.
2. Ingevolge artikel 17 (3) (f) van gemelde Wet word belanghebbende partye (anders as lede van die Suid-Afrikaanse Termynbeurs) wat beswaar teen die voorgestelde byvoegings, wysigings en skrappings wil maak uitgenooi om hul besware by die Registrateur van Finansiële Markte, Posbus 35655, Menlo Park, 0102, binne 30 dae vanaf die datum van publikasie van hierdie kennisgewing, in te dien.

R. G. COTTRELL**Registrateur van Finansiële Markte**

BYLAE*Algemene verduidelikende notas*

1. Woorde tussen vierkantige hakies ([]) dui weglatings uit bestaande reëls aan.
2. Woorde onderstreep met 'n soliede lyn (____) dui invoegings in bestaande reëls aan.)

VOORGESTELDE WYSIGING VAN AFDELING 1 - VERTOLKING EN WOORDOMSKRYWING

1.1 “geoutomatiseerde handelstelsel” of “GHS” [of “skerm”] die gerekenariseerde **[inligtingverspreidingsstelsel]** fasiliteit van die verrekeningshuis waardeur 'n lid [lede] 'n aanbod ten opsigte van 'n transaksie wat ingevolge die reëls op die GHS gedoen moet word, maak of [hul] 'n nie-GHS transaksie[s] aan die verrekeningshuis meedeel **[en die pryse waarteen hulle bereid is om beurskontrakte te koop of te verkoop vertoon]** en waarop Sateb en die verrekeningshuis kennisgewings aan lede vertoon;

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

“transaksie” met betrekking tot een van die partye, 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;

VOORGESTELDE WYSIGING VAN AFDELING 7 - HANDEL**7.1 Finansiële mark**

[7.1.1 Behoudens die bepalings van artikel 8(2) van die Wet, bestaan die finansiële mark vir die koop en verkoop van beurskontrakte uit enige fasiliteit deur middel waarvan, of enige plek waar, lede mondeling met mekaar kan kommunikeer om beurskontrakte te koop en te verkoop, met dien verstande dat lede die pryse waarteen hulle bereid is om te koop en te verkoop, op die skerm kan vertoon.

7.1.2 Die uitvoerende komitee bepaal die spesifikasies van die skerms waarna in reël 7.1.1 verwys word.]

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 -

7.1.1 handel in opsiekontrakte of kombinasies van opsie- en termynkontrakte en termynkontrakte van 'n getal kontrakte groter as die aantal wat deur die uitvoerende komitee bepaal mag word, kan nie-GHS bedryf word tot sodanige tyd as wat die uitvoerende komitee mag bepaal;

7.1.2 handel deur een lid met 'n ander lid as prinsipale na aanleiding van 'n opdrag wat vir die ander lid op die GHS uitgevoer is kan, onderhewig aan reël 7.17, nie-GHS uitgevoer word.

7.2 Aanbiedings en aanvaardings

7.2.1 Twee lede wat nie-GHS sake doen of 'n lid en 'n kliënt sluit 'n transaksie wanneer 'n geldige aanbod wat deur een van hulle gemaak word, deur die ander aanvaar word.

7.2.2 'n Aanbod ingevolge reël 7.2.1 kan die volgende spesifikasies insluit -

7.2.2.7 onderworpe aan reël 7.2.2.10, 'n duidelike aanduiding of die lid as agent of prinsipaal met die kliënt 'n transaksie aangaan: Met dien verstande dat, indien geen sodanige stipulasie bestaan nie, die lid met die **[aanbieder]** kliënt 'n transaksie aangaan in die hoedanigheid wat in die kliëntooreenkoms gespesifiseer word of, indien geen sodanige spesifikasie in die kliëntooreenkoms bestaan nie, die lid dan ingevolge hierdie reëls as prinsipaal met die **[aanbieder]** kliënt 'n transaksie kan aangaan;

7.2.3 Vir 'n aanbod ingevolge reël 7.2.1 gemaak om geldig te wees moet die bepaling vervat in reëls 7.2.2.1, 7.2.2.2, 7.2.2.3, 7.2.2.4 en 7.2.2.8 gespesifiseer word.

7.2.5 'n Lid kan 'n aanbod ten opsigte van 'n transaksie wat ingevolge reël 7.1 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 lid is geregtig om die aanbod telefonies te aanvaar, ...

7.2.6 **['n Lid kan 'n aanbod aan 'n ander lid op die skerm doen, soos in reël 7.2.5 beoog word, of hy kan skriftelik of telefonies of persoonlik op die ekwiteitshandelsvloer van Die Johannesburgse Effektebeurs 'n aanbod maak aan, of 'n aanbod aanvaar van, 'n ander lid, met dien verstande dat -**

7.2.6.1 **terwyl 'n lid mondeling kan aanbied om ongenoteerde instrumente te koop en te verkoop, hy nie sodanige aanbiedings mag vertoon op die skerm wat vir beurskontrakte bedoel is nie; en**

7.2.6.2 **[] Lede kan aanbiedings slegs aan kliënte waarmee hulle kliëntooreenkomste aangegaan het, of aan ander lede **[kan]** rig.**

7.2.7 Wanneer 'n lid '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 ...

7.4.1.2 word enige eise deur die kliënt of **[die ander]** 'n lid ten opsigte van 'n transaksie ingestel teen die lid waarmee hy handel gedryf het en nie teen enige ander persoon waarmee die lid handel kon gedryf het nie, soos in reël 7.4.2 beoog word.

7.4.3 Nieteenstaande die bepalings van reël 7.4.2, indien daar om enige rede nadat die lid **[óf direk óf deur die verrekeningslid]** die verrekeningshuis van 'n nie-GHS transaksie meegedeel het, 'n fout voorkom, kan die lid as prinsipaal met die kliënt 'n transaksie sluit om die fout reg te stel.

7.4.4 Onderhewig aan reël 7.1, kan 'n [L]lid wat 'n aanbod van een kliënt het om te koop en 'n aanbod van 'n ander kliënt het om dieselfde beurskontrak te verkoop, kan gelyktydig nie-GHS met albei kliënte as agent transaksies sluit: Met dien verstande dat -

7.4.4.1 aanbiedings om die betrokke beurskontrak te koop en te verkoop op die Reuters skerm vertoon word, soos in reël 7.2.5 beoog word; en

7.4.4.2 indien die prys van die aanbod van albei kliënte ooreenstem met wat in reël 7.2.2.4.1 of 7.2.2.4.2 beoog word, die prys waarteen die lid met albei kliënte transaksies sluit, die middelpunt is tussen die pryse wat op die Reuters skerm weerspieël word, soos in reël 7.4.4.1 beoog word; of

7.4.4.3 indien die prys van een aanbod gespesifiseer word, soos in reël 7.2.2.4.3 beoog word, die lid met albei kliënte teen dié prys handel dryf, mits dit beter is as, of gelyk is aan, die pryse op die Reuters skerm.

7.4.5 'n Lid wat 'n nie-GHS transaksie met 'n ander lid met 'n gelyke en teenoorgestelde nie-GHS transaksie met 'n derde lid verreken, mag hom nie vir 'n teenprestasie aan die transaksies met die twee betrokke lede onttrek nie, maar moet, om enige teenprestasie te ontvang, as prinsipaal teen verskillende pryse met albei lede handel dryf.

[7.4.6 'n Makelaarslid mag 'n transaksie met 'n kliënt as prinsipaal sluit mits die lid, voordat die transaksie beklink word, die kliënt duidelik meegedeel het dat hy as prinsipaal optree.]

7.7 Geoutomatiseerde handelstelsel

'n Lid maak 'n aanbod, behalwe ten opsigte van die transaksies wat in reël 7.1.1 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 *Safex User Manual* (gebruikshandleiding) soos van tyd tot tyd gewysig uiteengesit word.

7.8 Verpligtinge van lede ten opsigte van GHS

'n Lid 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 lid gemagtig is en die lid moet -

7.8.1 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

- 7.8.2 toesien dat slegs die geregistreerde handelaar aan wie 'n geldige toegangswoord deur die verrekenningshuis toegeken is of die voldoeningsbeampte, sodanige toegangswoord gebruik om toegang tot die GHS te verkry.

7.9 Handelstye

- 7.9.1 Handel op die GHS vind plaas tussen 0730 en 1730 op elke sakedag of op sodanige ander tye wat die uitvoerende komitee mag bepaal.

- 7.9.2 Die GHS is beskikbaar vir die toewysing van transaksies, die mededeling van nie-GHS transaksies of enige ander administratiewe aangeleentheid 30 minute na sluitingstyd.

- 7.9.3 Die uitvoerende beampte 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, in dien enige, te spesifiseer.

- 7.9.4 Die uitvoerende beampte 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.

7.10 Kruistransaksies

'n Lid 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 -

- 7.10.1 eerste aanbod om die betrokke beurskontrak namens die kliënt wat die opdrag eerste gegee het te koop of te verkoop; en

- 7.10.2 na verstryking van die tydperk wat deur die uitvoerende komitee 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.

7.11 Voorafgereëelde transaksies

Twee lede dryf nie ooreenkomstig 'n voorafafpraak op die GHS handel tensy daar nie 'n tydperk van minstens 30 sekondes, of sodanige ander tyd as wat die uitvoerende komitee mag bepaal, verstryk het tussen die insleuteling van die aanbod op die GHS en die aanvaarding daarvan nie.

7.12 Uitnodiging tot aanbieding

- 7.12.1 'n Lid kan op die wyse deur die uitvoerende komitee bepaal en/of in die gebruikshandleiding uiteengesit aanbiedinge wat op die GHS gemaak sal word van ander

lede om 'n beurskontrak op die terme en voorwaardes deur die uitvoerende komitee 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.

7.12.2 'n Lid kan op die wyse deur die uitvoerende komitee 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.

7.13 Delta transaksies

'n Lid 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.

7.14 Samevoeging of verdeling van transaksies

'n Lid mag -

7.14.1 'n aantal transaksies wat op die GHS by wyse van aanbiedinge gemaak deur die lid vir sy eie rekening gesluit is, saamvoeg en ingevolge reël 7.16 sodanige saamgevoegde transaksie aan 'n kliënt of ander lid ingevolge 'n opdrag van die kliënt of ander lid toewys teen 'n prys wat deur die GHS as gelyk aan die gemiddelde prys van die oorspronklike transaksies bereken word; of

7.14.2 'n transaksie wat op die GHS by wyse van 'n aanbod gemaak deur die lid vir sy eie rekening gesluit is, verdeel en ingevolge reël 7.16 sodanige verdeelde transaksies aan twee of meer kliënte en/of ander lede ingevolge opdragte van sodanige kliënte of ander lede toewys.

7.15 Toewysing van transaksies

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

7.15.1 indien die lid as prinsipaal optree ingevolge die opdrag van 'n kliënt wat by wyse van 'n aanbod deur die lid op die GHS vir sy eie rekening gemaak is;

7.15.2 indien die lid transaksies wat ingevolge 'n opdrag van 'n kliënt of 'n ander lid soos bedoel in reël 7.15 gesluit is, saamvoeg of toewys;

7.15.3 indien 'n lid met 'n ander lid 'n transaksie sluit as gevolg van 'n opdrag van die ander lid wat namens hom by wyse van 'n aanbod op die GHS uitgevoer is: Met dien verstande dat -

7.15.4 die toewysing van 'n enkele transaksie of 'n verdeelde transaksie binne die tydperk wat deur die uitvoerende komitee bepaal word, plaasvind; en

7.15.5 die uitvoerende komitee 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 lid wat die opdrag bedoel in reël 7.1.2 bekendgemaak word.

7.16 Handelsbeperking

Dit is 'n oortreding ingevolge reël 19.1 indien 'n lid -

7.16.1 'n aanbod op die GHS maak of aanvaar indien hy 'n opdrag aan 'n ander lid ingevolge reël 7.1.2 in die teenoorgestelde rigting in dieselfde of 'n soortgelyke beurskontrak gegee het; of

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

VOORGESTELDE WYSIGING VAN AFDELING 8 - POSISIES

8.1 Mededeling

8.1.1 Binne **[vyf]** tien minute na 'n transaksie, of die ander tydperk waarop die uitvoerende komitee kan besluit, moet 'n lid sy niet GHS transaksie aan die verrekeningshuis meedeel deur middel van die **[geoutomatiseerde handelstelsel]** GHS op die wyse en in die vorm wat die verrekeningshuis van tyd tot tyd voorskryf.

8.1.2 Nie-GHS **[T]**transaksies wat na 16:30, of die later tyd op 'n sakedag wat die verrekeningshuis kan bepaal, gesluit word, moet nie later nie as 09:00 op die daaropvolgende sakedag op sodanige wyse aan die verrekeningshuis meegedeel word.

8.1.3 In die geval van 'n **[weiering]** ineenstorting van die **[geoutomatiseerde transaksiestelsel]** GHS of in omstandighede buite die beheer van die lid wat hom verhoed om aan die bepalings van reël 8.1 te voldoen, kan die lid, met die voorafgaande goedkeuring van die uitvoerende beampte en tydens die duur van sodanige weiering of omstandighede, sy niet-GHS transaksies aan die verrekeningshuis meedeel deur middel van 'n faksimile of op die ander wyse aanvaarbaar vir die uitvoerende beampte.

8.2 Paring

8.2.1 Nie-GHS **[T]**transaksies waarby twee lede gemoeid is, word **[ingevolge die besonderhede waarna in reëls 8.1.5.1, 8.1.5.6, 8.1.5.7, 8.1.5.8 en 8.1.5.9 verwys word,]** met verwysing na die datum en tyd van die transaksie, die naam van die teenparty, die besondere beurskontrak en prys waarteen die transaksie gesluit is deur die verrekeningshuis gepaar.

8.2.2 Indien 'n niet-GHS transaksie met 'n ander lid meegedeel word en nie gepaar kan word met al die besonderhede waarna in reël 8.2.1 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 lede wat in die mededeling genoem word, en albei lede, of die party wat versuim het om die teenpartytransaksie mee te deel, moet die besonderhede wat die wanparing veroorsaak, regstel.

8.2.3 Indien enige niet-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 samedag opnuut deur albei lede meegedeel word."

8.3 Verrekening

8.3.1 Transaksies word deur die verrekeningshuis verreken -

8.3.1.1 wanneer 'n niet-GHS transaksie tussen die lid en 'n kliënt aan die verrekeningshuis meegedeel word; of

8.3.1.2 wanneer 'n niet-GHS transaksie waarby twee lede gemoeid is, meegedeel en gepaar word, soos in reël 8.2 beoog word; of

8.3.1.3 wanneer 'n transaksie as 'n gevolg van 'n aanbod wat op die GHS gemaak is of die toewysing van 'n transaksie in ooreenstemming met reël 7.15, gesluit word.

8.10.1 Uitoefening

8.10.1.1 'n Kliënt in wie se naam 'n lang posisie in 'n **[beurs-(-)opsie(-)]**-kontrak geregistreer is mag die opsie te eniger tyd tot die verstryking van die beurskontrak uitoefen deur óf mondelinge óf skriftelike kennisgewing aan die lid met wie hy onderhandel het om die lang posisie te open, **en die lid moet daarop die verrekeningshuis op die vorm en wyse wat deur die uitvoerende komitee voorgeskryf word van sodanige uitoefening in kennis stel].**

8.10.1.2 'n Lid met 'n lang eie posisie in 'n **[beurs-(-)opsie(-)]**-kontrak 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 opdrag van die kliënt **[deur skriftelike kennisgewing aan die verrekeningshuis op die vorm en wyse wat deur die uitvoerende komitee voorgeskryf word] die uitoefening op die GHS te doen op die wyse wat deur die uitvoerende komitee voorgeskryf is en/of in die gebruikershandleiding uiteengesit word.**

[8.10.1.3 Die kennisgewing aan die verrekeningshuis waarna in reël 8.10.1.1 en reël 8.10.1.2 verwys word moet die volgende, maar nie beperk daartoe nie,

inligting bevat -

- 8.10.1.3.1** die identiteit van die kliënt, indien van toepassing;
- 8.10.1.3.2** die identiteit van die mededelende lid se geregistreerde handelaar;
- 8.10.1.3.3** die spesifieke beurskontrak wat uitgeoefen word;
- 8.10.1.3.4** die trefprys;
- 8.10.1.3.5** die aantal beurskontrakte wat uitgeoefen word;
- 8.10.1.3.6** die datum en die tyd van die uitoefening;
- 8.10.1.3.7** enige ander inligting wat die verrekeningshuis mag verlang.]

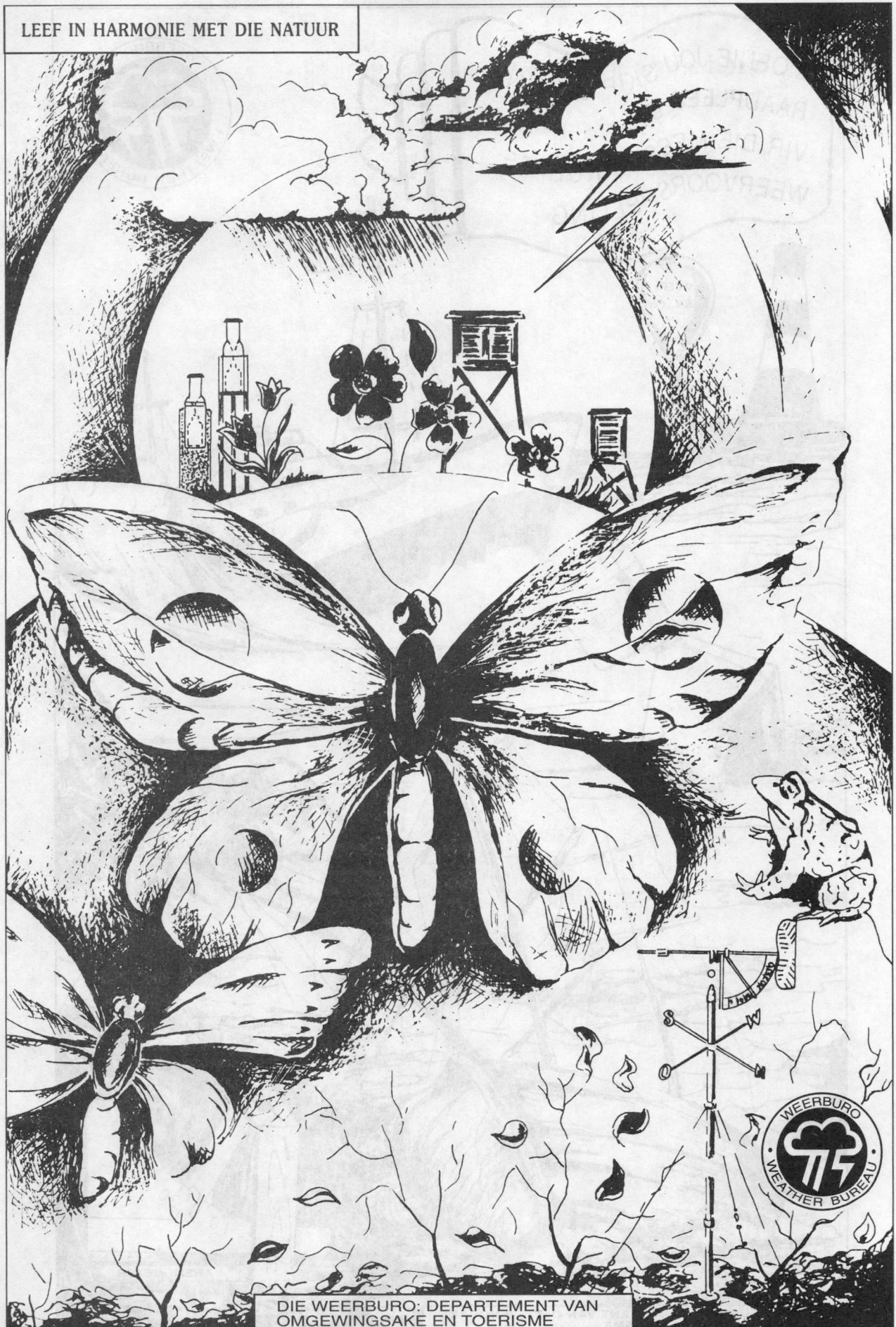
8.10.2 Met uitoefening van die opsie ingevolge reël 8.10.1.2 [aanvaarding van die kennisgewing waarna in reël 8.10.1.3 verwys word,] word die persoon in wie se naam die lang posisie in die beurskontrak geregistreer is, geag die onderliggende instrument van die betrokke opsiekontrak teen die trefprys van of aan die verrekeningshuis te gekoop of te verkoop het.

8.10.3 Afstanddoening

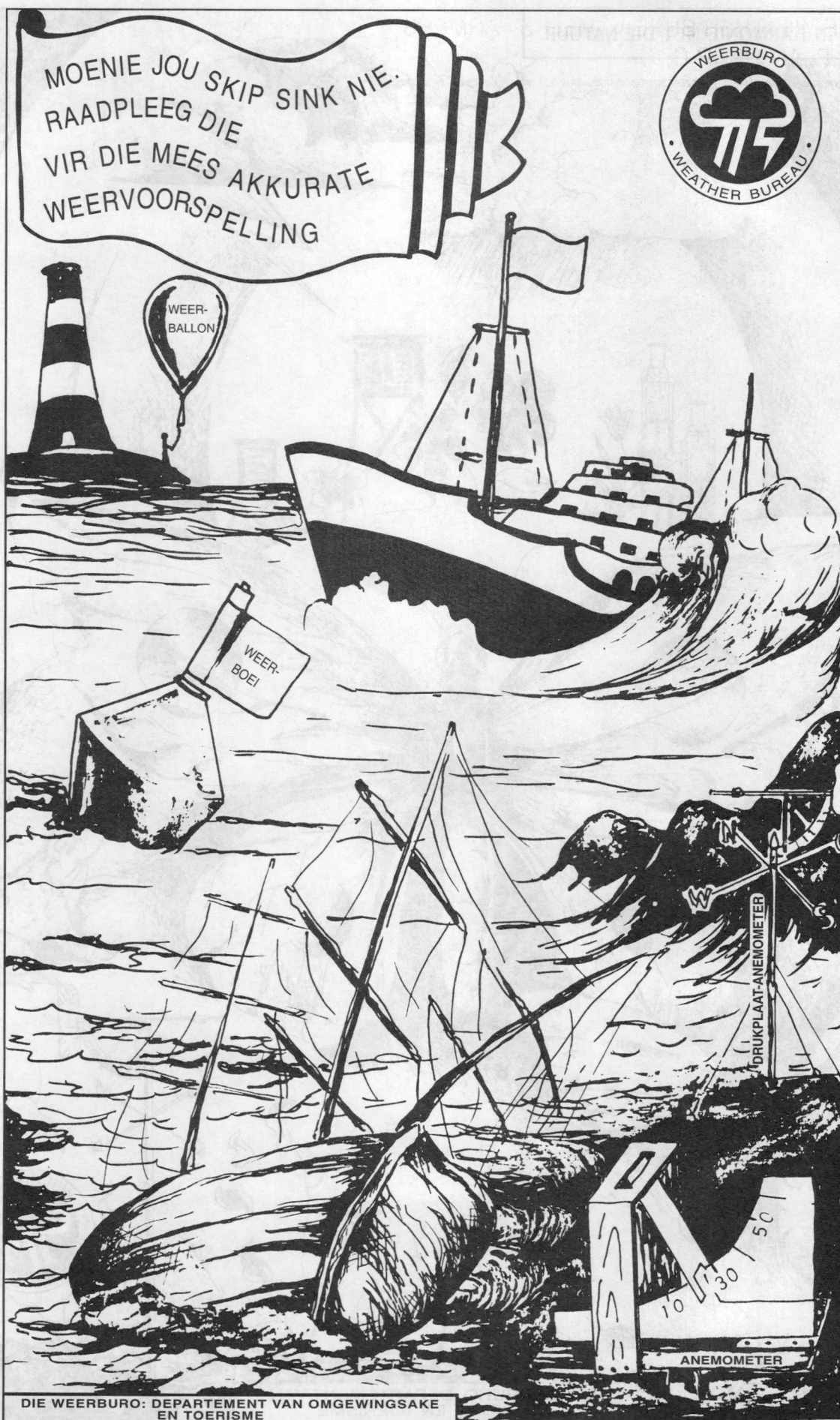
Wanneer 'n opsie ingevolge reël 8.10.1.1 uitgeoefen word **[die verrekeningshuis ingevolge reëls 8.10.1.1 of 8.10.1.2 meegedeel word dat die lid of sy kliënt sy opsie om die onderliggende instrument van die opsiekontrak te koop of te verkoop, uitgeoefen het]** of wanneer 'n opsie ingevolge reël 8.4.6 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 **[beurs-([opsie])-]**kontrak te koop of te verkoop uitoefen: Met dien verstande dat -

- 8.10.3.1 die verrekeningshuis in sy alleendiskresie afstand van die uitoefening van die beurskontrak of -kontrakte ten gunste van die geregistreerde houters van kort posisies in die beurskontrak moet doen **[op die grondslag waarop deur die risikobestuurskomitee in sy alleen- en absolute diskresie besluit ten einde 'n billike en regverdige toewysing van die afstanddoening tussen die verskillende houters van kort posisies in die betrokke beurskontrak te bewerkstellig];** en
- 8.10.3.2 die persoon ten gunste van wie afstand van die uitoefening van die beurskontrak ingevolge **[hierdie]** reël 8.10 gedoen is geag word die onderliggende instrument van die opsiekontrak te gekoop of te verkoop het.”.

LEEF IN HARMONIE MET DIE NATUUR



DIE WEERBURO: DEPARTEMENT VAN
OMGEWINGSKE EN TOERISME



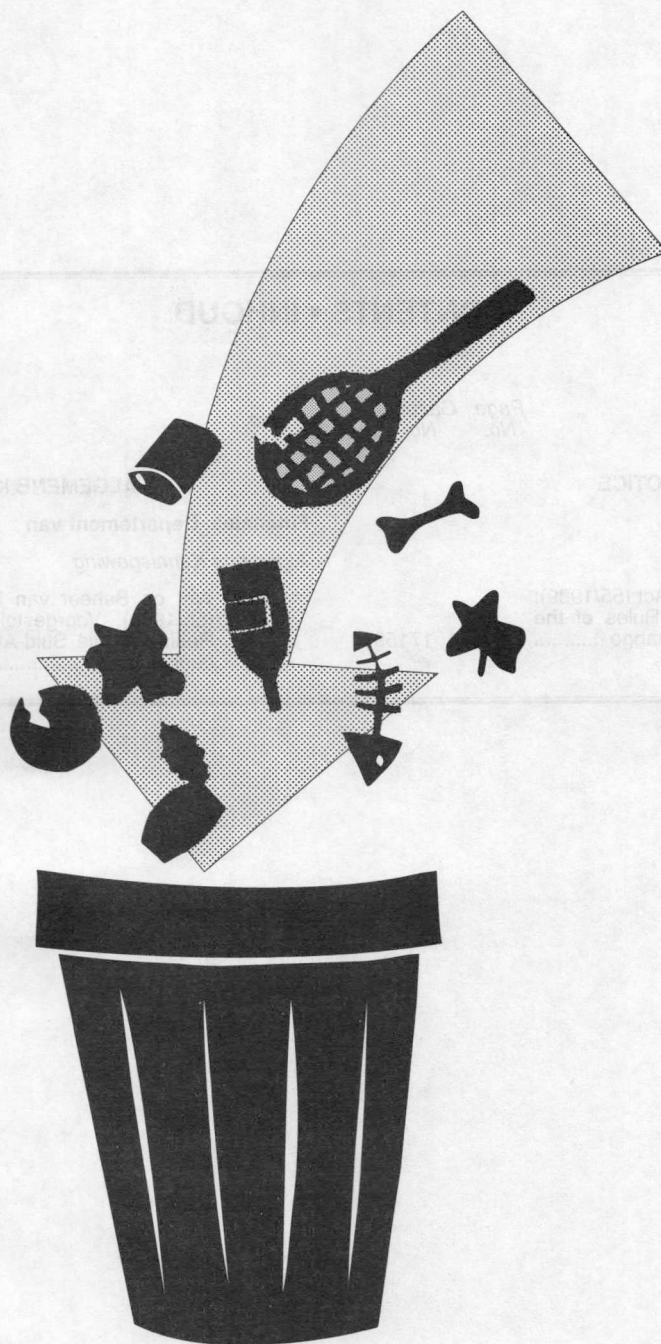
THE WEATHER BUREAU HELPS FARMERS TO PLAN THEIR CROP



THE WEATHER BUREAU: DEPARTMENT OF ENVIRONMENTAL AFFAIRS & TOURISM
DIE WEERBURO: DEPARTEMENT VAN OMGEWINGSKE EN TOERISME

Throw trash where it belongs

Hou Suid-Afrika Skoon



Gooi rommel waar dit hoort

CONTENTS • INHOUD

No.	Page No.	Gazette No.	No.	Bladsy No.	Koerant No.
GENERAL NOTICE			ALGEMENE KENNISGEWING		
Finance, Department of			Finansies, Departement van		
<i>General Notice</i>			<i>Algemene Kennisgewing</i>		
533			533		
Financial Markets Control Act (55/1989): Proposed amendment of Rules of the South African Futures Exchange		1 17159	Wet op Beheer van Finansiële Markte (55/1989): Voorgestelde wysiging van Reëls van die Suid-Afrikaanse Termyn- beurs		10 17159