

# **АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"**

---

---

## **ОТЧЕТ**

**о соблюдении АО "Казахстанская  
фондовая биржа" основополагающих  
принципов МОКЦБ (IOSCO) для  
инфраструктур финансового рынка**

## **1. Введение**

В документе "Принципы для инфраструктур финансового рынка", опубликованном Международной организацией комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) и Комитетом по платежным и расчетным системам (КПРС) 12 апреля 2012 года (далее – "Принципы"), представлена базовая система Принципов для инфраструктур финансовых рынков. Данные Принципы устанавливают правила, которые должны соблюдаться организациями, выполняющими функции центральных контрагентов, торговых репозиториев, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам и платежных систем (далее – ИФР).

МОКЦБ и КПРС работают совместно для целей скоординированности действий в части разработки и внедрения международных стандартов и принципов в отношении механизмов клиринга, расчетов и отчетности ИФР. Принципы МОКЦБ призваны помочь обеспечить безопасность, эффективность и устойчивость ИФР, поддерживающих мировые финансовые рынки, в этой связи их полное, своевременное и последовательное внедрение является основополагающим.

В соответствии с требованиями Принципов МОКЦБ, ИФР обязаны ежегодно раскрывать информацию о степени соблюдения ими указанных Принципов. Настоящий документ (далее – Оценка соответствия) представляет собой отчет о соблюдении АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа, KASE) Принципов МОКЦБ применительно к функциям центрального контрагента (далее - ЦК), клиринга и расчетов по финансовым инструментам.

## 2. Описание ИФР

Биржа является юридическим лицом в организационно-правовой форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Биржа приобрела статус юридического лица 30 декабря 1993 года с момента ее первичной государственной регистрации.

Основным видом деятельности Биржи является организация торговли ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Сопутствующими видами деятельности Биржи являются клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами и деятельность по осуществлению отдельных видов банковских операций. Одновременно с этим Биржа выступает в качестве ЦК.

KASE осуществляет клиринговые услуги на основании соответствующей лицензии, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан в 2012 году. На сегодняшний день KASE является единственной организацией, осуществляющей клиринговую деятельность в рамках законодательства Республики Казахстан и оказывающей услуги ЦК на биржевом валютном и фондовом рынках, а также на рынке деривативов.

Исполняя функции ЦК, KASE принимает на себя риски неисполнения клиринговыми участниками своих обязательств и одновременно гарантирует исполнение своих обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником. Это позволяет клиринговым участникам при заключении сделок оценивать риски только на ЦК, тем самым нивелируя кредитный риск контрагента.

Система управления рисками ЦК, использующая в своей основе единообразный подход к оценке рисков на всех биржевых рынках нацелена на обеспечение его надежности и устойчивости в любой рыночной ситуации.

Основные задачи системы риск-менеджмента KASE как ЦК заключаются в:

- снижении возможных потерь путем ограничения уровня принимаемых рисков по всем сегментам финансового рынка;
- обеспечении достаточности средств для покрытия потенциальных убытков за счет аккумулированных финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, индивидуального клирингового обеспечения, коллективного клирингового обеспечения и иного обеспечения;
- обеспечении надежного функционирования системы биржевой торговли, клиринга и расчетов, в том числе за счет своевременной идентификации рисков и мер оперативного и адекватного реагирования при реализации рискованных событий.

Главная и основная функция Биржи – обеспечить поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет осуществления современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками и предоставлять участникам такие клиринговые услуги, которые позволяют им эффективно использовать направляемые на рынок средства.

Предоставляемые Биржей услуги клиринга с частичным предварительным обеспечением, а также неттинг требований и обязательств, позволяют участникам клиринга повысить эффективность использования своих финансовых активов и уменьшить транзакционные издержки.

Стратегической задачей Биржи является предоставление участникам различных сегментов финансового рынка интегрированного клирингового обслуживания, предусматривающего использование единого обеспечения и ведение единых позиций (лимитов) участников в процессе их обслуживания на всех биржевых рынках.

Контроль и надзор за финансовым рынком и финансовыми организациями и в области финансового законодательства Республики Казахстан осуществляются Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и Национальным Банком Республики Казахстан (далее - органы контроля и надзора) в пределах их компетенции. Деятельность Биржи основана на Законах Республики Казахстан, в частности, «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах», «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» и нормативных правовых актах Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБ РК) и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – АРРФР, уполномоченный орган).

#### **Ключевые показатели**

Биржа оказывает услуги 52 участникам клиринга, из них:

- ✓ 31 на валютном рынке;
- ✓ 41 на фондовом рынке;
- ✓ 16 на рынке деривативов.

Клиринговые услуги осуществляются по 884 финансовым инструментам, из них:

- ✓ 39 инструментов валютного рынка, включая валютный своп;
- ✓ 24 инструмента рынка деривативов;
- ✓ 821 инструмент фондового рынка.

Биржа осуществляет клиринговую деятельность, исполняя функции ЦК и не исполняя функции ЦК применительно к тем сделкам, которые определены Правилами биржевой деятельности.

### 3. Принципы МОКЦБ

| Принцип МОКЦБ  | Соответствие       | Описание   |
|--|--------------------|--|
| <p><b>1. Правовая основа</b><br/> <i>ИФР должна иметь обоснованную, четко сформулированную, прозрачную и обязательную для исполнения правовую основу для каждого существенного аспекта своей деятельности во всех соответствующих юрисдикциях.</i><br/> <b>Соответствует</b><br/> <b>Критерий 5 Принципа не применим</b></p> |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i><br/> Правовая основа должна обеспечивать высокую степень определенности в отношении каждого аспекта деятельности ИФР во всех соответствующих юрисдикциях</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>В деятельности Биржи применимым правом является право Республики Казахстан. Все действия и процедуры Биржи должны соответствовать императивным требованиям законодательства Республики Казахстан. В случае открытия Биржей счетов в иностранных банках (расчетных организациях) за пределами территории Республики Казахстан к договорным отношениям с такими организациями применяются требования законодательства страны-местонахождения банка, если соглашение между Биржей и иностранным банком не устанавливает иное (США, ЕС, РФ и другие соответствующие юрисдикции).</p> <p>Биржа взаимодействует с органами контроля и надзора и иными государственными органами с целью обеспечения в нормативных актах высокой степени правовой определенности в каждом существенном аспекте деятельности Биржи.</p> <p>В Правилах осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (далее - Правила клиринга) Биржей установлены условия осуществления клиринговой деятельности и функций ЦК в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>В настоящее время Биржа осуществляет функции ЦК на всех рынках: фондовом, валютном, срочном рынках.</p> <p>Согласно Правилам клиринга к сделкам с ЦК применяется <i>механизм открытой оферты</i>, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку ЦК.</p> <p>Таким образом, после заключения сделки Биржа, осуществляя функции ЦК, автоматически становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца.</p> <p>Биржа приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая сделки в результате</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>новации), заключенным от его имени Биржей в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с Правилами клиринга и других внутренних документов Биржи.</p> <p>Клиринговый участник при присоединении к Договору о клиринговом обслуживании путем подписания Заявления о присвоении статуса клирингового участника и присоединении к договору о клиринговом обслуживании соглашается со всеми условиями и порядком осуществления Биржей услуг, определенными Правилами клиринга, Положением о клиринговых участниках и иными внутренними документами Биржи, относящимися к клиринговой деятельности Биржи.</p> <p>Правовой основой клиринговой деятельности является Закон Республики Казахстан от 02.07.2003г. № 461-ІІ "О рынке ценных бумаг" (далее – закон о РЦБ) и соответствующие нормативные правовые акты органов контроля и надзора о клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте.</p> <p>Расчетными организациями являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Центральный депозитарий (далее - ЦДЦБ) – на фондовом рынке, в части исполнения требований и обязательств по ценным бумагам по всем сделкам и в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам без ЦК;</li> <li>– Биржа – на валютном рынке и рынке деривативов, а также на фондовом рынке в части исполнения требований и обязательств по деньгам по сделкам с ЦК.</li> </ul> <p>Расчеты на фондовом рынке по сделкам с ЦК осуществляются в соответствии с внутренними документами Биржи и сводом правил ЦДЦБ, в режиме "поставка против платежа", предусматривающем по определенной расчетно-клиринговой сессии по определенному клиринговому счету (собственному или клиентскому) исполнение требований по деньгам и (или) ценным бумагам при условии полного исполнения встречных обязательств по деньгам и (или) ценным бумагам, а также при условии исполнения требований, предъявляемых к обеспечению неисполненных обязательств</p> <p>Расчеты на фондовом рынке по сделкам без ЦК осуществляются в режиме "поставка против платежа", предусматривающем исполнение требований клирингового участника по каждой сделке без ЦК при условии исполнения встречного обязательства по данной сделке.</p> <p>На валютном рынке расчеты осуществляются в режиме "платеж против платежа", который означает, что исполнение Биржей нетто-требования клирингового участника возможно только после полного исполнения данным</p> |
|--|--|--|

|   |             |  |
|---|-------------|--|
|   |             | <p>клиринговым участником его обязательства перед Биржей с текущей расчетной датой.</p> <p>Расчеты на рынке деривативов осуществляются путем списания/зачисления денег, составляющих вариационную маржу, на счет клирингового участника, на котором учитывается гарантийное обеспечение.</p>   |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, которые четко сформулированы, понятны и соответствуют действующим законодательным и нормативным актам.</p>                     | Соблюдается | <p>Правила клиринга проходят процедуру согласования с основными подразделениями Биржи, в том числе, с Департаментом торгов, Расчетной палатой, Юридическим отделом, а также с ЦДЦБ, клиринговыми участниками, и утверждаются Советом директоров, в состав которого входят, в том числе, независимые эксперты и представители органов контроля и надзора. Такая процедура согласования направлена на обеспечение прозрачности и максимальной определенности процедур, описанных в Правилах клиринга, а также соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан, основным тенденциям развития финансовых рынков и потребностям участников рынка. Кроме того, Биржа непосредственно взаимодействует с клиринговыми участниками путем проведения личных встреч, телефонных звонков, переписки.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ИФР должна иметь возможность четко и понятно определять правовую основу своей деятельности для компетентных органов, участников, а при необходимости и клиентов участников.</p> | Соблюдается | <p>Биржа осуществляет свою деятельность на основании законодательства Республики Казахстан, устава и внутренних документов, определяющих правовые основы деятельности Биржи. Условия договоров об оказании клиринговых услуг с клиринговыми участниками определены в Правилах клиринга.</p> <p>В соответствии с Правилами разработки, согласования и утверждения внутренних документов Биржи согласованию с членами Биржи подлежат проекты внутренних документов, связанные с установлением или изменением следующих условий:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) условий членства на Бирже и доступа к биржевым торгам для действующих членов Биржи;</li> <li>2) порядка проведения биржевых торгов, включая регламент торгов, перечень доступных для торговли финансовых инструментов, условия заключения сделок с ними;</li> <li>3) условий клиринга и расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, условий для клиринговых участников;</li> <li>4) условий работы маркет-мейкеров;</li> <li>5) условий мониторинга членов Биржи, выявления случаев нарушений правил</li> </ol> |

|  |              |   |
|--|--------------|---|
|  |              | Биржи и применения мер воздействия при выявлении нарушений;<br>б) норм профессиональной этики и делового поведения и порядка разрешения споров и конфликтов с участием членов Биржи.  |
| <i>Критерий 4</i><br>ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, имеющие юридическую силу во всех соответствующих юрисдикциях. При этом должна быть обеспечена высокая степень уверенности в том, что действия, предпринятые ИФР согласно таким правилам и процедурам, не будут приостановлены, признаны не имеющими юридической силы или отменены. | Соблюдается  | Отражение во внутренних документах Биржи, в том числе в Правилах клиринга соответствующих законодательству Республики Казахстан, в том числе нормативным правовым актам органов контроля и надзора процедур и правил и, как следствие, снижение риска признания действий Биржи в соответствии с этими правилами недействительными (имеющими обратную силу / приостановленными) / признания соглашений недействительными обеспечивается за счет проведения правовой экспертизы документов со стороны юридического подразделения Биржи и представителей органов контроля и надзора.<br>В соответствии с пунктом 1 статьи 85 Закона о РЦБ правила организатора торгов разрабатываются его исполнительным органом, утверждаются советом директоров организатора торгов. Соблюдение правил организатора торгов является обязательным для всех субъектов, пользующихся услугами организатора торгов.<br>В соответствии с пунктом 2 статьи 77-3 Закона о РЦБ взаимоотношения клиринговой организации с субъектами, пользующимися услугами клиринговой организации, определяются Правилами клиринговой организации. |
| <i>Критерий 5</i><br>ИФР, осуществляющая деятельность в нескольких юрисдикциях, должна выявлять и снижать риски, вызванные потенциальным конфликтом правовых норм в разных юрисдикциях.  | Не применимо | Не применимо к Бирже.<br>Биржа осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан\.  |
| <b>2. Управление</b><br><i>ИФР должна иметь четкую и прозрачную систему управления, обеспечивающую безопасность и эффективность ИФР, а также поддерживающую стабильность финансовой системы в целом, другие аспекты, представляющие общественный интерес, и достижение целей заинтересованных сторон.</i>  |              |   |
| <b>Соответствует</b>   |              |   |
| <i>Критерий 1</i>  | Соблюдается  | Безопасность и эффективность KASE обеспечивается путем соблюдения требований уполномоченного органа, предъявляемых к организационной  |



|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>ИФР должна иметь цели, которые предусматривают первоочередность обеспечения безопасности и эффективности ИФР и прямо поддерживают финансовую стабильность и другие аспекты, представляющие общественный интерес.</p>   |                    | <p>структуре, системе управления рисками, программно-техническому комплексу и другим частным аспектам деятельности организатора торгов, клиринговой и расчетной организации. KASE также руководствуется своими политиками и правилами управления рисками и обеспечения непрерывности деятельности, которые в частности предусматривают использование резервного центра KASE для обеспечения бесперебойности проведения торговых и пост-торговых процедур.</p> <p>Условия и порядок функционирования системы (корпоративного) управления KASE, компетенция, обязанности и ответственность ее органов определены законом об акционерных обществах, законом о рынке ценных бумаг, правилами организатора торгов, Уставом KASE, Кодексом корпоративного управления (<a href="https://kase.kz/files/for_shareholders/CG_Code.pdf">https://kase.kz/files/for_shareholders/CG_Code.pdf</a>, Политикой управления конфликтами интересов, положениями о руководствах и комитетах KASE (<a href="http://www.kase.kz/ru/corporate_documents">http://www.kase.kz/ru/corporate_documents</a>), а также индивидуальным договором с членами Совета директоров Биржи.</p> <p>03 декабря 2021 года Совет директоров Биржи утвердил Стратегию на 2022-2024 годы, которая предусматривает следующие направления развития Биржи: повышение ликвидности на биржевых рынках путем расширения спектра финансовых инструментов и услуг, установления торгово-клиринговых линков с биржами-партнерами, расширения круга эмитентов и инвесторов; развитие центрального контрагента, как ключевого инфраструктурного элемента; модернизация внешней и внутренней инфраструктуры и внедрение инноваций; повышение ценности Биржи для стейкхолдеров.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>ИФР должна иметь задокументированную систему управления, предусматривающую четкое и прямое распределение ответственности и подотчетности. Данные договоренности должны быть доведены до сведения владельцев, компетентных органов, участников, а в более широком плане - до сведения общественности.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Организационная структура KASE представляет собой тип функциональной структуры, где подразделения организованы в соответствии с выполняемыми ими функциями (торги, клиринг, расчеты, мониторинг, надзор и пр.). Курированием подразделений занимаются члены Правления, а также Управляющий директор по IT. Во многом организационная структура KASE обусловлена требованиями законодательства Казахстана, предъявляемыми к организационной структуре организатора торгов, клиринговой организации и расчетной организации.</p> <p>Структура управления KASE, согласно Закону Республики Казахстан от 13.05.2003г. № 415-II «Об акционерных обществах» (далее – Закон об АО) и Уставу KASE, состоит из высшего органа, являющегося общим собранием акционеров, органа управления – Совета директоров, и исполнительного органа – Правления KASE. Принципы управления KASE описаны в Кодексе</p>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>корпоративного управления, опубликованном на интернет-сайте KASE по ссылке: <a href="https://kase.kz/files/for_shareholders/CG_Code.pdf">https://kase.kz/files/for_shareholders/CG_Code.pdf</a>.</p> <p>Совет директоров, Правление и Председатель Правления Биржи действуют на основании Устава Биржи. Компетенции Совета директоров, Правления и Председателя Правления определены в соответствии с Законом об АО и Уставом Биржи.</p> <p>Устав Биржи, в котором закреплено разделение компетенции органов управления, размещен на официальном сайте Биржи для общедоступного пользования (<a href="https://kase.kz/files/for_shareholders/ustav.pdf">https://kase.kz/files/for_shareholders/ustav.pdf</a>).</p> <p>Совет директоров осуществляет свою деятельность в соответствии Положением о Совете директоров, в котором отражены права, обязанности и ответственность членов Совета директоров при осуществлении ими своих функций.</p> <p>Правление Биржи действует на основании Положения о Правлении Биржи, в котором установлены, в частности, порядок принятия решений Правлением, права и обязанности членов Правления, а также иные вопросы, связанные с деятельностью Правления.</p> <p>Акционерам Биржи обеспечен доступ к информации в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Дополнительно на основании действующего законодательства Биржа раскрывает свою финансовую отчетность и иную информацию о деятельности Биржи, существенную для клиринговых участников и иных заинтересованных лиц, на своем официальном сайте <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>. К тому же, Биржа направляет клиринговым участникам отчеты об итогах клиринга, проводит встречи с клиринговыми участниками и взаимодействует с ними посредством различных источников связи.</p> <p>Биржа раскрывает финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами. Биржа также раскрывает дополнительную информацию о своей деятельности, которая может являться существенной для акционера, инвесторов и иных заинтересованных лиц, с соблюдением разумного баланса между открытостью Биржи и защитой ее коммерческих интересов.</p> <p>Максимально возможный объем информации о Бирже размещен на официальном сайте <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>. Биржа раскрывает информацию также через средства массовой информации. Каждое существенное событие или действие Биржи сопровождается выпуском пресс-релизов, распространяемых в СМИ.</p> |
|--|--|--|

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>Роли и обязанности совета директоров ИФР (или другого аналогичного органа управления) должны быть точно определены и должны быть задокументированы процедуры его функционирования, в том числе процедуры выявления, разрешения и управления конфликтами интересов членов. Совет директоров должен регулярно анализировать свою деятельность в целом и показатели работы отдельных членов совета.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Совет директоров Биржи осуществляет общее руководство деятельностью Биржи за исключением вопросов, отнесенных Законом об АО компетенции Общего собрания акционеров</p> <p>Права, обязанности, компетенция Совета директоров определены Положением о Совете директоров и Уставом Биржи.</p> <p>К компетенции Совета директоров, в частности, относится:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ определение приоритетных направлений деятельности Биржи и стратегии развития Биржи;</li> <li>✓ созыв общего собрания акционеров, формирование его повестки дня, определение формы проведения общего собрания акционеров;</li> <li>✓ размещение акций Биржи или продажа Биржей выкупленных ею акций;</li> <li>✓ выкуп Биржей ее ранее размещенных акций или других ценных бумаг, определение цены их выкупа;</li> <li>✓ предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Биржи;</li> <li>✓ утверждение положения (положений) о комитетах Совета директоров;</li> <li>✓ избрание членов комитетов Совета директоров, в том числе экспертов;</li> <li>✓ выпуск Биржей облигаций или производных ценных бумаг, определение условий их выпуска;</li> <li>✓ определение количественного состава и срока полномочий Правления, избрание Председателя Правления и других членов Правления;</li> <li>✓ определение количественного состава и срока полномочий Службы внутреннего аудита Биржи;</li> <li>✓ назначение и определение срока полномочий корпоративного секретаря Биржи;</li> <li>✓ определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности Биржи;</li> <li>✓ утверждение внутренних документов Биржи (за исключением документов, утверждаемых Правлением в целях организации работы структурных подразделений и работников Биржи, находящихся в ведении Правления);</li> <li>✓ создание и закрытие филиалов и представительств Биржи;</li> </ul> |
|--|--------------------|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ приобретение (отчуждение) Биржей акций другого юридического лица, составляющего 10 и более процентов от общего количества размещенных акций данного лица;</li> <li>✓ увеличение обязательств Биржи на величину, составляющую 10 и более процентов от размера ее собственного капитала;</li> <li>✓ определение информации о Бирже или ее деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;</li> <li>✓ заключение крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность, за исключением крупных сделок, решение о заключении которых принимается общим собранием акционеров;</li> <li>✓ утверждение годовых бюджетов Биржи, а также изменений и/или дополнений в данные бюджеты;</li> <li>✓ утверждение регламента работы Совета директоров;</li> <li>✓ прием в члены Биржи и исключение из членов Биржи;</li> <li>✓ определение размеров, порядка и сроков уплаты взносов, сборов и иных сумм, взимаемых Биржей в рамках осуществления своей деятельности.</li> </ul> <p>Согласно Уставу Биржи, вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров, не могут быть переданы в сферу компетенции других органов Биржи, если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан.</p> <p>С целью предотвращения конфликта интересов в состав Совета директоров входят независимые директора, обладающие достаточной самостоятельностью для формирования собственной позиции и способные выносить объективные суждения, независимые от влияния исполнительных органов Биржи, акционера или других заинтересованных лиц. В соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан не менее тридцати процентов от состава Совета директоров Биржи должны быть независимыми директорами (3 из 10 членов).</p> <p>Пересмотр мер, принимаемых Биржей по выявлению, исследованию и разрешению конфликтов интересов между членами Совета директоров, осуществляется по мере необходимости.</p> <p>Согласно законодательству Республики Казахстан и положению о комитетах Совета директоров, при Совете директоров Биржи в обязательном порядке функционируют три комитета: Комитет по бюджету и стратегическому</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>планированию, Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам и Комитет по внутреннему аудиту.</p> <p>При этом может быть предусмотрено создание иных комитетов Совета директоров.</p> <p>Основными задачами Комитета по стратегии являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам приоритетных направлений деятельности Биржи;</li> <li>2) оперативное взаимодействие с Правлением Биржи по вопросам предмета ее деятельности и текущий контроль за основной (уставной) деятельностью Биржи;</li> <li>3) оперативное взаимодействие с государственными органами, осуществляющими контрольные и надзорные функции по отношению к Бирже.</li> </ol> <p>Количественный состав Комитета по стратегии составляет не менее пяти человек.</p> <p>Основными задачами Комитета по аудиту являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита, систем внутреннего контроля и управления рисками, работы Службы внутреннего аудита;</li> <li>2) оперативное взаимодействие с Правлением Биржи по вопросам предмета ее деятельности бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита, систем внутреннего контроля и управления рисками;</li> <li>3) оперативное взаимодействие со Службой внутреннего аудита и текущий контроль за ее деятельностью;</li> <li>4) оперативное взаимодействие с аудиторскими организациями Биржи.</li> </ol> <p>Количественный состав Комитета по аудиту составляет не менее трех человек.</p> <p>Основными задачами Комитета по кадрам являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам формирования Правления Биржи, назначения и освобождения от должностей иных работников Биржи, находящихся в сфере полномочий Совета директоров (за исключением руководителя и работников Службы внутреннего аудита), определения размеров и условий оплаты труда и премирования членов Правления Биржи и иных работников Биржи, находящихся в сфере полномочий Совета директоров, вознаграждений членов Совета</li> </ol> |
|--|--|---|

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>директоров и его комитетов, а также по социальным вопросам, вопросам корпоративного управления и конфликтов интересов в сфере корпоративного управления, делового поведения и деловой этики;</p> <p>2) оперативное взаимодействие с Правлением Биржи по вопросам кадровой политики Биржи, системы оценки и оплаты труда работников Биржи;</p> <p>3) оперативное взаимодействие со всеми или отдельными работниками Биржи по их обращениям относительно неурегулированных Правлением Биржи вопросов социальной поддержки ее работников, охраны труда и техники безопасности на Бирже;</p> <p>4) оперативное взаимодействие с различными лицами по их обращениям относительно конфликтов интересов в сфере корпоративного управления на Бирже, игнорирования работниками Биржи ее миссии и корпоративных ценностей, несоблюдения работниками Биржи корпоративных принципов и правил корпоративного поведения, нарушения должностными лицами и работниками Биржи принципов делового поведения и деловой этики;</p> <p>5) оперативное взаимодействие с различными лицами по их обращениям относительно помощи Биржи этим лицам или поддержки Биржей этих лиц вне рамок предмета ее деятельности.</p> <p>Количественный состав Комитета по кадрам составляет не менее трех человек.</p> |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>В состав совета директоров должны входить члены, обладающие знаниями и мотивацией для выполнения своих многочисленных обязанностей. Как правило, это требует наличия неисполнительных членов совета.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Акционеры обеспечивают выполнение требований к навыкам и мотивации членов Совета директоров путем избрания членов, обладающих значительным опытом в банковской, финансовой и научной сферах, высоким уровнем персональной компетенции, профессиональной и личной репутации.</p> <p>Система мотивации членов Совета директоров обеспечивает уровень компенсаций, соизмеримый с рыночным (финансовая сфера, деятельность кредитных организаций). Также система мотивации стимулирует членов Совета директоров принимать активное участие в его заседаниях, а также в заседаниях комитетов Совета директоров. Годовой размер вознаграждения членов Совета директоров Биржи определяется в зависимости от выполняемой ими роли и активности участия в заседаниях Совета директоров Биржи, его комитетов. Продуманная политика вознаграждения мотивирует членов Совета директоров и обеспечивает выполнение долгосрочных целей, определенных в начале Принципа 2.</p>   |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>Порядок избрания и определения независимости членов Совета директоров Биржи закреплен в Положении о Совете директоров и Кодексе корпоративного управления Биржи.</p> <p>Оценка независимости членов Совета директоров осуществляется на основании представленных данных о соответствии критериям независимости, изложенным в указанных выше документах на основании анкетных данных членов Совета директоров, их регулярных опросов и сбора дополнительной информации по юридическим лицам, в составы органов управления которых включены члены Совета директоров и/или их родственники. На текущий период в состав Совета директоров избрано 10 членов, 9 из них (за исключением Председателя Правления) неисполнительные директора, из которых 3 являются независимыми директорами.</p> <p>Все члены Совета директоров Биржи имеют безупречную деловую репутацию, обладают достаточным опытом и профессиональной честностью необходимой для руководства деятельностью Биржи, в том числе и по управлению рисками, а также соответствуют квалификационным требованиям, предъявляемым к членам Совета директоров, установленным законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Информация о каждом члене Совета директоров размещена на сайте Биржи (<a href="https://kase.kz/ru/kase_management/">https://kase.kz/ru/kase_management/</a>).</p> |
| <p><i>Критерий 5</i></p> <p>Роли и обязанности руководящего состава должны быть четко определены. Руководство ИФР должно иметь соответствующий опыт, сочетание навыков и моральных качеств, необходимых для выполнения им своих обязанностей по управлению рисками и функционированию ИФР.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Правление Биржи является коллегиальным исполнительным органом и осуществляет текущее руководство деятельностью Биржи. Правление Биржи подотчетно общему собранию акционеров и Совету директоров.</p> <p>Основной задачей Правления является выполнение стратегии и основных направлений деятельности Биржи, установленных Общим собранием акционеров и Советом директоров, а также проведение в жизнь иных решений Общего собрания акционеров и Совета директоров. Ключевые показатели эффективности членов Правления устанавливаются, пересматриваются и контролируются Советом директоров.</p> <p>К компетенции Правления Биржи относятся все вопросы руководства текущей деятельности Биржи, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров Биржи. Исполнительный орган Биржи организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров. Компетенция Правления определена во внутренних документах Биржи.</p>  |

|                   |             |  |
|-------------------|-------------|--|
|                   |             | <p>Действующий состав Правления Биржи обладает достаточным опытом и навыками (информация представлена на сайте Биржи) для руководства и управления рисками Биржи, соответствует требованиям к коллегиальным исполнительным органам в части квалификации и деловой репутации, установленными действующим законодательством.</p> <p>Права и обязанности членов Правления определяются законодательством Республики Казахстан, Уставом Биржи, Положением о Правлении Биржи и трудовым договором, заключаемым с каждым членом Правления и Биржей.</p> <p>При Правлении функционируют:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Комитет по рыночным рискам, задачей которого является анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках, деятельностью Биржи, ее контрагентов - членов Биржи, клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению Биржи;</li> <li>✓ Комитет по информационной безопасности, задачей которого является минимизация вероятности возникновения инцидентов информационной безопасности и их возможного ущерба, оценка рисков информационной безопасности, корректировка методов и средств обеспечения информационной безопасности, изменение соответствующих бизнес-процессов, поддержание и совершенствование мер информационной безопасности, предотвращение рисков утечки информации ограниченного распространения, сохранности материального имущества Биржи;</li> <li>✓ Комитет по бюджету и закупкам, задачей которого является рассмотрение и согласование бюджета доходов и расходов Биржи, бюджета капитальных затрат, а также проектов по закупкам товаров, работ и услуг, иных вопросов по закупкам Биржи, мониторинг доходов Биржи, рассмотрение проектов по повышению доходов и разработке новых продуктов и услуг.</li> </ul> <p>Задачи и функции приведенных Комитетов определены в соответствующих внутренних документах Биржи.</p> <p>Выполнение указанных требований обеспечивается в процессе формирования Правления Биржи.</p> <p>Досрочное прекращение полномочий Председателя Правления и членов Правления Биржи относится к компетенции Совета директоров.</p> |
| <i>Критерий 6</i> | Соблюдается | Система управления рисками Биржи включает в себя:  |



|   |  |   |
|---|--|---|
| <p>Совет директоров должен разработать четкую, документально оформленную систему управления рисками, включающую в себя политику ИФР в отношении приемлемости риска, распределения обязанностей и ответственность за выполнение решений в области риска, а также принятие решений в кризисных и чрезвычайных ситуациях.</p> <p>Механизмы управления должны гарантировать, что подразделения осуществляющие функции управления рисками и внутреннего контроля обладают достаточными полномочиями, независимостью, ресурсами и доступом к совету директоров.</p> |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Внутренние документы, утвержденные соответствующими органами управления Биржи;</li> <li>✓ Систему распределения полномочий по управлению рисками между органами управления и должностными лицами;</li> <li>✓ Внутренние процедуры и ИТ-системы, обеспечивающие непрерывное выявление, оценку и контроль принимаемых рисков, а также информирование заинтересованных сторон о рисках Биржи.</li> </ul> <p>Совет директоров Биржи утвердил Политику управления рисками, в соответствии с которой на Бирже функционирует Отдел управления рисками, ответственный за:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ реализацию политики Биржи в области управления рисками в соответствии с законодательством и нормативными актами Республики Казахстан;</li> <li>✓ осуществление идентификации, оценки, контроля и мониторинга рисков Биржи;</li> <li>✓ оказание методологической и консультационной помощи структурным подразделениям Биржи по вопросам управления рисками;</li> <li>✓ разработку и сопровождение комплексной системы управления рисками;</li> <li>✓ разработку и сопровождение комплексной системы управления непрерывностью деятельности Биржи.</li> </ul> <p>Деятельность Отдела управления рисками подотчетна Заместителю Председателя Правления Биржи, координирующему деятельность по управлению рисками, назначаемому на должность и освобождаемому от должности решением Совета директоров Биржи. Заместитель Председателя Правления в своей деятельности подотчетен Совету директоров и Председателю Правления.</p> <p>Сотрудники Отдела управления рисками подчиняются непосредственно Председателю Правления и курирующему Заместителю Председателя Правления Биржи, и, таким образом, при выполнении своих функций независимы от подразделений, осуществляющих операции, связанные с принятием рисков.</p> <p>Полномочия органов управления за принятие решений по управлению рисками определяются Уставом и внутренними документами Биржи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Совет директоров отвечает за установление общих принципов управления рисками и контролирует их реализацию, кроме того, утверждает Правила клиринга, критерии размещения временно свободных денежных средств, а также</li> </ul> |
|---|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>политику обеспечения непрерывности бизнеса и планирования восстановления финансовой устойчивости.</p> <p>Совет директоров утверждает документы, определяющие основные принципы управления рисками, и осуществляет контроль организации системы управления рисками Биржи, в том числе оценку эффективности системы управления рисками. С этой целью Совет директоров получает регулярные отчеты, содержащие анализ соответствующих рисков.</p> <p>✓ Правление отвечает за утверждение внутренних документов, принимаемых в развитие общих принципов управления рисками, утверждает статические риск-параметры, лимиты по размещению временно свободных денежных средств, а также планы действий во внештатных ситуациях, порядок информирования АРРФР о внештатных ситуациях и иные внутренние документы, регламентирующие детальные процессы взаимодействия подразделений в чрезвычайных ситуациях, включая работу резервного офиса;</p> <p>✓ Председатель Правления принимает оперативные решения по управлению рисками.</p> <p>Во внутренних документах вопрос толерантности к риску рассматривается при определении принципов формирования инвестиционного портфеля, в т.ч. выбора контрагентов и инструментов при размещении временно свободных денежных средств Биржи, определении подходов к оценке надежности контрагентов и клиринговых участников (например, через систему внутреннего рейтингования).</p> <p>Кроме того, Биржа, являясь квалифицированным центральным контрагентом, строго соблюдает установленные органами контроля и надзора требования к деятельности небанковских кредитных организаций и/или клиринговых организаций – центральных контрагентов в части ограничения рисков, принимаемых при осуществлении клиринговой деятельности и проведении банковских операций.</p> <p>Комплаенс-служба является самостоятельным структурным подразделением Биржи, подотчетным и подконтрольным Совету директоров Биржи.</p> <p>Начальник и работники COMPLAENS-Службы назначаются на должность и освобождаются от должности решениями Совета директоров Биржи.</p> <p>Комплаенс-контроль на Бирже строится, в частности, на принципе независимости, разделения компетенции и обязанностей - работники COMPLAENS-службы не занимают должности по совместительству в иных</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>подразделениях Биржи, не оказываются в ситуации, когда возможен конфликт интересов между их обязанностями по управлению комплаенс-риском и любыми другими возложенными на них обязанностями;</p> <p>Основной целью комплаенс-контроля является обеспечение эффективного управления комплаенс-рисками в деятельности Биржи. Достижение основной цели определено необходимостью защиты интересов Биржи.</p> <p>Комплаенс-служба располагает всеми необходимыми для осуществления своих функций ресурсами, достаточными для эффективного управления комплаенс-рисками Биржи.</p> <p>К функциям COMPLIANCE-службы, в том числе относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ осуществление по поручениям Совета директоров Биржи/комитетов Совета директоров Биржи периодических проверок соблюдения Биржей законодательства Республики Казахстан, а также законодательств иностранных государств, оказывающих влияние на деятельность Биржи, внутренних документов Биржи в целях определения степени подверженности Биржи комплаенс-рису;</li> <li>✓ разработка и ведение системы отчетности по комплаенс-рискам и предоставление на периодической основе информации по вопросам управления комплаенс-рисками Биржи уполномоченным органам Биржи, включая рекомендации по устранению нарушений и недостатков в работе Биржи, связанных с управлением комплаенс-рисками и антикоррупционным комплаенс;</li> <li>✓ разработка внутренних документов в области противодействия коррупции;</li> <li>✓ внесение на рассмотрение Совета директоров Биржи предложений по совершенствованию способов и процедур выявления, измерения, мониторинга и контроля за комплаенс-рисками, а также разработка рекомендаций, направленных на повышение эффективности системы внутреннего контроля.</li> </ul> <p>Служба внутреннего аудита является самостоятельным структурным подразделением Биржи, входящим в систему органов внутреннего контроля.</p> <p>Независимость Службы внутреннего аудита обеспечивается соблюдением следующих требований:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Служба внутреннего аудита действует под непосредственным контролем Совета директоров;</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Служба внутреннего аудита не осуществляет деятельность, подвергаемую проверкам, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан и Уставом Биржи;</li> <li>✓ Служба внутреннего аудита по собственной инициативе докладывает Совету директоров о вопросах, возникающих в ходе осуществления своих функций, и предложениях по их решению, а также раскрывает эту информацию Председателю Правления и Правлению;</li> <li>✓ Служба внутреннего аудита подлежит независимой проверке аудиторской организацией.</li> </ul> <p>Служба внутреннего аудита не имеет право участвовать в совершении банковских операций и других сделок. Руководитель и работники Службы внутреннего аудита не имеют право подписывать от имени Биржи и визировать платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми Биржа принимает риски.</p> <p>Назначение на должность (освобождение от должности) Руководителя Службы внутреннего аудита осуществляется на основании решения Совета директоров. Руководитель Службы внутреннего аудита подотчетен и подчиняется Совету директоров.</p> <p>В обязанности Службы внутреннего аудита входит:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ осуществление внутреннего аудита в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, нормативными актами НБ РК, внутренними документами Биржи по вопросам функционирования системы внутреннего контроля и осуществления внутреннего аудита;</li> <li>✓ осуществление проверок по всем направлениям деятельности Биржи. Объектом проверок может являться любое структурное подразделение и/или работник Биржи;</li> <li>✓ проверка и оценка адекватности и эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками;</li> <li>✓ осуществление контроля за эффективностью принятых подразделениями, руководителями направлений деятельности и органами управления мер по результатам проверок, обеспечивающих снижение уровня выявленных рисков, или документирование принятия руководителем подразделения/ направления деятельности и (или) органами управления решения о приемлемости выявленных рисков для Биржи.</li> </ul> |
|--|--|---|

|   |             |  |
|---|-------------|--|
|   |             | Отчеты Службы внутреннего аудита о выполнении Планов проверок представляются на рассмотрение Совету директоров. Копии отчетов направляются Председателю Правления и Правлению Биржи.   |
| <p><i>Критерий 7</i></p> <p>Совет директоров должен обеспечить, чтобы структура, правила, общая стратегия и основные решения ИФР надлежащим образом отражали законные интересы ее прямых и косвенных участников, а также других заинтересованных сторон. Основные решения должны доводиться до сведения заинтересованных сторон, а в случаях, когда эти решения имеют последствия для рынка - до сведения общественности.</p> | Соблюдается | <p>Выявление и учет интересов заинтересованных сторон и участников осуществляется следующими способами:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) непосредственно через членов Совета директоров и его комитетов, являющихся членами органов управления компаний-участников финансового рынка и клиентов Биржи;</li> <li>2) публичные мероприятия (форумы, семинары, консультации).</li> </ol> <p>Конфликт интересов выявляется и эффективно устраняется в соответствии с процедурами устранения конфликта интересов на Бирже.</p> <p>Конфликт интересов может возникнуть в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ в случае доступа работника к конфиденциальной информации, которую он не использует в своей повседневной работе;</li> <li>✓ если работник осуществляет и выполнение, и контроль выполнения задачи;</li> <li>✓ если работник получает дорогие подарки и может использовать информацию для инсайдерской торговли и др.</li> </ul> <p>Биржа минимизирует данные риски путем разделения полномочий и функционала, ограничивая доступ к информации, внедряя процедуры информационной безопасности и предъявляя высокие требования к компетенции работников и управленческого персонала.</p> <p>Кроме того, Биржа, являясь организатором торгов и публичной компанией, в соответствии с действующим законодательством раскрывает информацию о существенных фактах и значимых для клиринговых участников и акционеров решениях путем публикации сообщения о существенном факте или решении в одном или нескольких источниках:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ в ленте новостей уполномоченных информационных агентств;</li> <li>✓ на сайте Биржи.</li> </ul> <p>Кроме того, Биржа публикует в открытом доступе внутренние методологические документы, регламентирующие ключевые процессы клиринговой деятельности, включая структуру системы защиты ЦК.</p> |
| <b>3. Система комплексного управления рисками</b>   |             |  |

*ИФР должна иметь устойчивую систему риск-менеджмента для комплексного управления правовым и кредитным рисками, риском ликвидности, операционным и другими рисками.*

**Соответствует**

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p><i>Критерий 1</i><br/>ИФР должна иметь политику, процедуры и системы управления риском, позволяющие выявлять, количественно оценивать, контролировать и управлять рисками, возникающими у ИФР или которые несет ИФР. Система управления рисками должна подлежит периодически пересматриваться.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Деятельность Биржи подвержена следующим основным рискам:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) операционные риски;</li> <li>2) правовые риски;</li> <li>3) репутационные риски;</li> <li>4) комплаенс-риски;</li> <li>5) рыночные риски;</li> <li>6) риски потери ликвидности;</li> <li>7) кредитные риски;</li> <li>8) системные риски;</li> <li>9) риски информационной безопасности.</li> </ol> <p>При этом Биржа управляет данными рисками, возникающими как при осуществлении расчетно-клиринговой деятельности, деятельности по организации торгов финансовыми инструментами, так и при размещении временно свободных денежных средств (инвестирование собственных средств и обеспечения, внесенного клиринговыми участниками).</p> <p>Система управления рисками Биржи включает в себя комплекс процессов, внутренних документов и мероприятий по идентификации, оценке рисков и воздействию на риски, а также контролю за их состоянием с целью минимизации или оптимизации возможностей получения Биржей финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения факторов риска.</p> <p>В целях контроля за уровнем наиболее значимых рисков Биржа также устанавливает контрольные показатели риск-аппетита, мониторинг которых позволяет своевременно идентифицировать потенциальные угрозы. Пороговые значения показателей риск-аппетита устанавливаются исходя из стратегических целей Биржи и подлежат ежегодному пересмотру.</p> <p>Основной документ, который регулирует меры Биржи по управлению рисками – Политика управления рисками Биржи.</p> <p>Этот документ описывает общие принципы функционирования Системы управления рисками Биржи и определяет меры, предпринимаемые для управления всеми рисками, возникающими в деятельности Биржи. Особенности</p> |
|---|--------------------|--|

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
|   |                    | <p>и различия функционирования Системы управления рисками на отдельных рынках описаны в специальных частях Правил клиринга, отражающих особенности соответствующих рынков.</p> <p>Кроме того, разработаны и применяются политики и процедуры по управлению рисками, связанными с размещением собственных средств и обеспечением клиринговых участников.</p> <p>Для управления рисками используются данные из торгово-клиринговой системы, Back office system, данные из систем учета казначейских и административно-хозяйственных операций, данные из внешних источников данных о клиринговых участниках, контрагентах и индикаторах рынков. При этом для выявления, оценки и контроля рисков разрабатываются специализированные программные продукты, обеспечивающие расчет и контроль риск-параметров, лимитов по операциям клиринговых участников и лимитов на контрагентов, мониторинг финансового положения клиринговых участников и контрагентов Биржи.</p> <p>Используемые системы позволяют агрегировать риски по клиринговым участникам (включая возникающие в отношении него риски как клирингового участника и как контрагента по иным операциям) и по продуктам (рынкам). Системы Биржи позволяют проводить агрегацию информации по всем клиринговым участникам и их клиентам, а также по счетам сегрегированных клиентов.</p> <p>Политики, процедуры и правила риск-менеджмента разрабатываются Отделом управления рисками и Клиринговой палатой, согласовываются с заинтересованными подразделениями (в том числе, с Юридическим отделом) и утверждаются соответствующими органами управления.</p> <p>Совет директоров Биржи контролирует эффективность системы управления рисками, для чего ему предоставляются отчеты Отдела управления рисками, а также отчеты Службы внутреннего аудита о результатах проверок деятельности в области риск-менеджмента.</p> <p>Биржа регулярно проводит анализ и при необходимости пересмотр действующих политик, процедур и систем риск-менеджмента с учетом изменений законодательства, регулирующего финансовые рынки, с учетом развития рынков, и результатов анализа качества используемых моделей оценки рисков.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>ИФР должна создавать для своих участников, а при необходимости и</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Для снижения собственных рисков ЦК устанавливает требования к финансовому состоянию клиринговых участников, на основании которых клиринговым участникам присваиваются категории, определяющие способ обеспечения</p>  |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <p>их клиентов, стимулы для управления и снижения рисков, которым они подвергают ИФР.</p> |  | <p>обязательств по исполнению сделок на определенном биржевом рынке (режимы торгов биржевого рынка). ЦК взимает с каждого клирингового участника обеспечение, размер которого ежедневно переоценивается с учетом расчетной стоимости финансового инструмента за минусом покрытия на снижение ликвидности и повышение волатильности цен по такому финансовому инструменту.</p> <p>В список финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с ЦК, заключаемых в режимах с частичным обеспечением, помимо денег, включаются наиболее ликвидные и надежные ценные бумаги, при этом указанный список актуализируется с учетом изменения рыночной конъюнктуры финансовых рынков, а также наличия иной информации, свидетельствующей о повышении риска неплатежеспособности эмитента и (или) о снижении ликвидности финансового инструмента.</p> <p>ЦК в целях управления рыночными рисками в нормальных рыночных условиях (условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величину, не превышающую ставку начальной маржи по указанным финансовым инструментам) использует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– систему определения риск-параметров финансовых инструментов;</li> <li>– лимиты открытия позиций клиринговых участников на определенных биржевых рынках;</li> <li>– автоматический контроль достаточности обеспечения клиринговых участников (включая предварительную проверку подаваемых клиринговыми участниками заявок на достаточность обеспечения);</li> <li>– индивидуальные ставки и лимиты клиринговых участников на определенных биржевых рынках.</li> </ul> <p>Управление рыночными рисками, рисками ликвидности, а также системными рисками в условиях повышенной волатильности цен финансовых инструментов (условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величины, превышающие ставки начальной маржи по данным финансовым инструментам) осуществляется ЦК посредством:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– формирования клиринговых резервных и гарантийных фондов;</li> <li>– контроля достаточности гарантийных взносов клиринговых участников.</li> </ul> <p>В Торгово-клиринговых системах раскрывается информация о требованиях/обязательствах клиринговых участников, а также о требованиях к</p> |
|---|--|--|



|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
|  |                    | <p>обеспечению заключаемых сделок. К тому же, Биржа раскрывает весь объем необходимой информации об управлении рисками на сайте. Таким образом, клиринговые участники могут управлять рисками, возникающими при сотрудничестве с Биржей.</p> <p>Биржа предъявляет требования к обеспечению позиций клиринговых участников, своевременно информирует клиринговых участников о возникающих маржинальных требованиях, а также устанавливает штрафные ставки для переноса обязательств в случае их несвоевременного неисполнения клиринговыми участниками. Также Биржа заблаговременно раскрывает информацию об изменении риск-параметров, влияющих на уровень обеспеченности позиций клиринговых участников.</p> <p>В случае ухудшения финансового положения клирингового участника или превышения уровней концентрации риска, требования к обеспечению клирингового участника могут быть повышены.</p> <p>Биржа взаимодействует с клиринговыми участниками посредством встреч и СМИ. Биржа предоставляет клиринговым участникам регулярные отчеты и информацию.</p> <p>Биржа размещает в открытом доступе описание и общие положения своих документов по клиринговой деятельности.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ИФР должна регулярно контролировать существенные риски, которым она подвергается со стороны и подвергает другие организации (такие как связанные с ней ИФР, расчетные банки, провайдеры ликвидности или провайдеры услуг) вследствие взаимосвязанности, и создавать надлежащие механизмы управления данными рисками.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>На Бирже выстроена система выявления значимых рисков. В основе этой процедуры лежит составление реестра и карты рисков на базе перечня фактически случившихся или потенциально возможных событий, которые приводили или могут привести к убыткам Биржи. В рамках процедуры выявления значимых рисков Биржа также учитывает риски, которые могут возникать в ее деятельности вследствие взаимосвязей с иными инфраструктурными организациями.</p> <p>Основные взаимозависимые с Биржей организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ЦДЦБ;</li> <li>✓ РГП "Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан" (далее – КЦМР);</li> <li>✓ банки-корреспонденты;</li> <li>✓ банки-провайдеры.</li> </ul> <p>К категории наиболее существенных рисков Биржа относит кредитный (в том числе риск ЦК), рыночный, операционный риски.</p>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Биржа для управления кредитным риском, возникающим вследствие взаимозависимости с другими организациями, проводит мониторинг финансового состояния контрагентов, устанавливает лимиты размещения средств у контрагентов, а также лимиты по видам сделок.</p> <p>Формируются резервы на возможные потери по рискованным операциям.</p> <p>Биржа как ЦК снижает кредитный риск за счет трансформации кредитных рисков в рыночный риск посредством наличия и автоматизации процедур дефолт-менеджмента.</p> <p>В целях снижения рисков, возникающих вследствие взаимозависимости с расчетными банками, Биржа диверсифицирует средства на корреспондентских счетах, перемещая часть денежных средств со счетов в расчетных банках на счета в иных банках (в том числе корреспондентский счет в НБ РК). При этом для контроля уровня кредитного риска, возникающего в отношении таких контрагентов, на размещение средств на корреспондентских счетах устанавливаются лимиты.</p> <p>Биржа рассчитывает кредитный риск на банки-корреспонденты поскольку в них размещено обеспечение клиринговых участников, а также собственные активы Биржи.</p> <p>В отношении банков-провайдеров периодически проводится мониторинг их финансового состояния и деятельности.</p> <p>Биржа проводит периодический мониторинг открытых источников, поиск информации об изменении международных рейтингов и общей негативной информации о контрагентах Биржи.</p> <p>Подавляющее большинство банков-корреспондентов представляет собой ведущие банки с высоким кредитным рейтингом. ЦДЦБ является квалифицированным центральным депозитарием в Республике Казахстан со значительным участием НБ РК.</p> <p>Процедура оценки и мониторинга рыночного риска описана во внутренних документах Биржи, определяющих риск-параметры на валютном рынке, а также фондовом рынке и рынке деривативов, в которых рассматриваются расчет рыночного, процентного риска, расчетных цен, установление лимитов концентрации, определение границ при оценке рыночного риска и определение границ ценового коридора и др.</p> |
|--|--|---|

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
|   |                    | <p>В соответствии с данными внутренними документами Биржи динамические риск-параметры пересматриваются ежедневно или на внутрисуточной основе, а статические риск-параметры пересматриваются по мере необходимости.</p> <p>Для оценки рыночного риска собственных позиций Биржа использует инструмент VaR, позволяющий оценивать риски в том числе в разрезе портфелей и валют. В рамках оценки процентного риска также проводится анализ дюрации.</p> <p>Для оценки волатильности цен финансовых инструментов, а также для расчета зависящих от нее риск-параметров финансовых инструментов, на периодической основе используются метод стандартного отклонения, метод экспоненциального взвешивания, а также иные методы математической статистики, которые в соответствии с экспертным мнением комитетов Биржи позволяют достоверно оценить значение указанного параметра.</p> <p>Операционный риск присущ всей деятельности Биржи, поэтому все подразделения Биржи и их работники ответственны за мониторинг операционного риска и, в том числе, своевременное информирование о возникновении событий операционного риска. Для обеспечения оценки и мониторинга операционного риска были созданы базы хранения информации о произошедших событиях и понесенных убытках. Такая информация вносится в базу по мере выявления событий, а отчеты о событиях, примененных мерах и контрольных мероприятиях составляются и доводятся до сведения органов управления.</p> <p>Стресс-тестирование позволяет оценить финансовую устойчивость Биржи к различным стресс-сценариям.</p> <p>В целях контроля уровня принимаемых рисков на Бирже установлены лимиты на все виды значимых рисков.</p> <p>Установленные лимиты периодически пересматриваются, в том числе по мере изменения финансовых показателей контрагентов. Категории качества для целей формирования резервов пересматриваются на предмет возможных потерь, а также соответствия требованиям регулятора.</p> |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>ИФР должна выявлять сценарии, которые потенциально могут помешать ей обеспечить непрерывность осуществления</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>На Бирже функционирует система восстановления устойчивости, определяющая ключевые сценарии, которые могут препятствовать непрерывности предоставления критически значимых услуг. Биржа выявляет сценарии на основе текущей макроэкономической ситуации и регуляторной среды как в Республике Казахстан, так и за рубежом.</p>   |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <p>критически важных операций и услуг, в качестве действующего предприятия, и провести оценку результативности полного спектра вариантов восстановления или упорядоченного прекращения деятельности.</p> <p>ИФР должна подготовить соответствующие планы по восстановлению или упорядоченному прекращению деятельности на основе результатов такой оценки. При необходимости, ИФР также должна предоставлять компетентным органам информацию, необходимую для целей планирования реорганизации.</p> |  | <p>Система, в том числе, предусматривает сценарии, связанные с клиринговыми участниками:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) сценарии, реализуемые в случае дефолта участника клиринга: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ потери Биржи, вызванные дефолтом участника клиринга;</li> <li>✓ потери добросовестных участников клиринга, вызванные дефолтом участника клиринга и влияющие на финансовую устойчивость Биржи;</li> </ul> </li> <li>2) сценарии, реализуемые в случаях, не связанных с дефолтом участника: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ инвестиционные и иные потери по собственным операциям;</li> <li>✓ стрессовое событие операционного риска;</li> <li>✓ стрессовое событие системного характера.</li> </ul> </li> </ol> <p>Сценарии подлежат периодическому пересмотру или могут быть скорректированы в случае реализации стрессовых событий.</p> <p>Данные сценарии покрывают ключевые риски, которым подвержена Биржа в рамках своей деятельности как клиринговой организации, ЦК и расчетной организации. Для каждого сценария предусмотрен набор индикаторов, предупреждающих о возможной реализации стрессового события и индикаторы, свидетельствующие о необходимости принятия мер восстановления, а также соответствующий им набор мер раннего реагирования и мер восстановления с указанием последовательности принятия решений, необходимости информирования заинтересованных лиц. Такая структура индикаторов и мер реагирования позволяет Бирже вовремя реагировать на изменяющуюся внутреннюю и внешнюю конъюнктуру и нацелена на сохранение у Биржи возможности не прерывать предоставление критических услуг.</p> <p>Также в целях обеспечения непрерывности предоставления Биржей критических услуг в любых ситуациях были созданы общая структура уровней защиты ЦК, описанная в Правилах клиринга, и система управления непрерывностью бизнеса, функционирование которой описано внутренними документами Биржи.</p> <p>Для обеспечения надлежащего уровня готовности к быстрому реагированию на возможный сценарий приостановки обычных операционных процедур на Бирже разработаны Политика управления непрерывностью деятельности, Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности и План обеспечения непрерывности деятельности Биржи (далее - План).</p> <p>План интегрирован в систему управления рисками через связь индикаторов Плана с порядком действий подразделений Биржи.</p> |
|---|--|---|

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
|   |                    | <p>В результате на Бирже внедрена модель системы обеспечения непрерывности бизнеса, которая предусматривает меры по выполнению всех принятых на себя обязательств при возникновении чрезвычайной ситуации. В случае активации Плана Биржа сосредоточится на восстановлении и поддержании в краткосрочной перспективе самых критически важных бизнес-процессов, в среднесрочной перспективе - некритичных процессов и в долгосрочном плане - всех процессов.</p> <p>Политика, Правила и План обеспечения непрерывности деятельности Биржи периодически пересматриваются, периодически проводится тестирование планов восстановления деятельности Биржи согласно требованиям внутренних документов и планов.</p> <p>Актуализация указанных документов осуществляется Отделом управления рисками, в том числе под влиянием внешних факторов (появление новых видов чрезвычайных ситуаций), по результатам проводимых тестирований, совершенствования системы отказоустойчивости и/или IT-инфраструктуры Биржи.</p> |
| <p><b>4. Кредитный риск</b></p> <p><i>ИФР должна эффективно оценивать, контролировать и управлять кредитными рисками, возникающими в отношении участников, а также рисками, вызванными платежными, клиринговыми и расчетными процессами. ИФР должна иметь достаточные финансовые ресурсы для полного покрытия кредитного риска в отношении каждого участника с высокой степенью уверенности. Кроме того, ЦК, занимающийся деятельностью с более сложным риск-профайлом или являющийся системообразующим в нескольких юрисдикциях, должен располагать дополнительными финансовыми ресурсами, достаточными для покрытия широкого спектра стресс сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолт двух участников и их аффилированных лиц, который потенциально может привести к наибольшему совокупному обязательству для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</i></p> <p><i>Все иные ЦК должны иметь дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стресс-сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолт одного участника и его аффилированных лиц, который потенциально может привести к наибольшему совокупному обязательству для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</i></p> <p><b>В основном соответствует</b></p> <p><b>Критерий 3 Принципа не применим</b></p> |                    |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна создать надежную структуру управления кредитными рисками, которым она подвергается</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>В соответствии с Правилами клиринга Биржа принимает следующие меры в целях снижения кредитного риска, связанного с осуществлением клиринга и деятельности ЦК:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ предъявляет требования к финансовому положению клирингового участника;</li> </ul>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p>со стороны своих участников, а также кредитными рисками, вызванными ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. Кредитный риск может возникать в результате текущих рисков и/или потенциальных будущих рисков.</p> |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ предъявляет к клиринговым участникам требования о внесении обеспечения;</li> <li>✓ осуществляет предварительный контроль достаточности обеспечения клирингового участника при подаче заявок;</li> <li>✓ осуществляет переоценку стоимости обеспечения и позиций клиринговых участников и контроль достаточности обеспечения клиринговых участников, в случае недостаточности – Биржа предъявляет клиринговым участникам требование о внесении обеспечения (маржинальное требование);</li> <li>✓ формирует гарантийные фонды;</li> <li>✓ не реже, чем ежедневно осуществляет переоценку стоимости ценных бумаг и иностранной валюты, учитываемых в качестве взносов в гарантийные фонды;</li> <li>✓ предъявляет требования к внесению обеспечения в зависимости от рейтингов клиринговых участников;</li> <li>✓ ограничивает свою ответственность.</li> </ul> <p>Кроме того, Биржа регулярно осуществляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ мониторинг соответствия требованиям к финансовому положению клиринговых участников;</li> <li>✓ оценку финансового положения всех контрагентов;</li> <li>✓ установление лимитов размещения средств у контрагентов, а также торговые лимиты;</li> <li>✓ мониторинг внутренних и внешних событий и факторов, которые могут оказать существенное негативное влияние на способность контрагентов исполнять свои обязательства перед Биржей.</li> </ul> <p>Биржа периодически пересматривает механизмы по управлению кредитным риском, а также профили рисков по мере их изменения в связи с:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ изменением рыночной ситуации;</li> <li>✓ изменениями в регулировании;</li> <li>✓ введением новых продуктов и реализацией проектов.</li> </ul> <p>Мониторинг финансового состояния члена Биржи включает в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) проверку выполнения членом Биржи пруденциальных нормативов и/или иных сходных по сути нормативов или показателей в соответствии с требованиями применимого законодательства;</li> </ol> |
|--|--|---|

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
|   |                    | <p>2) контроль выполнения членом Биржи требований к минимальным размерам уставного и собственного капиталов, установленных законодательством Республики Казахстан и Положением о членстве – для членов Биржи, являющихся юридическими лицами Республики Казахстан, и Положением о членстве – для иностранных членов Биржи;</p> <p>3) оценку финансового состояния члена Биржи в соответствии с Методикой оценки финансового состояния членов Биржи.</p> <p>Проверки соблюдения членом Биржи требований законодательства и внутренних документов Биржи включают в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) проверку полноты и своевременности раскрытия информации членом Биржи;</li> <li>2) мониторинг финансового состояния члена Биржи;</li> <li>3) проверку выполнения членом Биржи требований к его системе управления рисками;</li> <li>4) проверку выполнения членом Биржи требований законодательства Республики Казахстан и внутренних документов Биржи при участии в проводимых Биржей торгах, осуществлении предторговых и постторговых процедур и иных действий, связанных с участием в проводимых Биржей торгах и членством на Бирже, которая осуществляется структурными подразделениями Биржи в рамках их компетенции и в соответствии с внутренними документами Биржи.</li> </ol> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>ИФР должна выявлять источники кредитного риска, регулярно проводить количественную оценку и мониторинг кредитных рисков, использовать надлежащие инструменты управления рисками для контроля таких рисков.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Источники кредитного риска для Биржи выявляются на основании процедур, установленных внутренними документами Биржи.</p> <p>Указанные процедуры включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ анализ видов деятельности Биржи;</li> <li>✓ анализ операций Биржи;</li> <li>✓ анализ контрагентов Биржи.</li> </ul> <p>Основными источниками кредитного риска для Биржи являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ требования по сделкам с клиринговыми участниками (источником кредитного риска является отрицательная переоценка позиций и обеспечения клиринговых участников – текущая и потенциальная);</li> <li>✓ требования к контрагентам и эмитентам по размещению временно свободных денежных средств (инвестиционный портфель, сделки РЕПО и остатки на корреспондентских счетах);</li> </ul>  |

|   |                     |  |
|---|---------------------|--|
|   |                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ требования к расчетным организациям.</li> </ul> <p>В целях измерения и мониторинга кредитных рисков в отношении клиринговых участников Биржа осуществляет предварительный контроль достаточности обеспечения на этапе подачи заявок в торгово-клиринговую систему. Торгово-клиринговая система в автоматическом режиме проверяет каждую поданную заявку на предмет соблюдения ценовых границ, коридоров финансовых инструментов, ставок репо и достаточности обеспечения для исполнения обязательств.</p> <p>Кроме того, системы риск-менеджмента внедрены в торговую платформу для обеспечения онлайн мониторинга. В рамках клиринговой сессии Биржа осуществляет переоценку стоимости обеспечения и позиций клиринговых участников.</p> <p>Кроме описанных выше Биржа использует такие механизмы контроля как:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ устранение расчетного риска путем использования принципа «поставка против платежа» или предварительной поставки со стороны клиринговых участников;</li> <li>✓ предварительный контроль достаточности обеспечения перед совершением сделок клиринговыми участниками (pre-order validation);</li> <li>✓ установление лимитов (риск-параметров);</li> <li>✓ изменение требований к обеспеченности сделок;</li> <li>✓ регулярное стресс-тестирование и бэк-тестирование;</li> <li>✓ формирование резервов на возможные потери.</li> </ul> <p>Результативность применяемых механизмов измеряется относительно фактически понесенных потерь, а также с помощью многочисленных бэк- и стресс-тестов.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>Платежная система или СРЦБ должны с высокой степенью определенности покрывать свои текущие и, если таковые существуют, потенциальные будущие риски со стороны каждого участника в полном объеме, используя залоговое обеспечение и</p> | <p>Не применимо</p> | <p>Не применимо к Бирже.<br/>Биржа не осуществляет функции платежной системы или СРЦБ.</p>   |



|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>иные аналогичные финансовые ресурсы (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении).</p> <p>В отношении систем отложенных нетто-расчетов (систем DNS) или систем расчетов по ценным бумагам на DNS-основе, по которым отсутствуют гарантии расчетов, но в которых участники сталкиваются с кредитными рисками, возникающими в процессе платежей, клиринга, расчетов, ИФР должна как минимум поддерживать достаточный объем ресурсов для покрытия рисков двух участников и их аффилированных лиц, которые могут создавать наибольший совокупный кредитный риск в системе.</p> |                    |   |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>ЦК должен с высокой степенью определенности покрывать свои текущие и потенциальные будущие риски со стороны каждого участника, используя маржу и другие предварительно оплаченные финансовые ресурсы (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении и Принцип 6 о гарантийном взносе/депозите). Кроме того, ЦК, вовлеченный в деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен располагать дополнительными финансовыми</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, KASE устанавливает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– требования к частичному обеспечению нетто-обязательств по учитываемым на клиринговых счетах сделкам и поданным заявкам таких клиринговых участников и рассчитываемых с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков Правилами клиринга;</li> <li>– требования к внесению гарантийного взноса на соответствующем биржевом рынке.</li> </ul> <p>В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемых на условиях полного покрытия, KASE устанавливает требования по полному покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате заключения таких сделок.</p> <p>В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием KASE устанавливает требования к полному покрытию</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p>ресурсами для покрытия широкого спектра возможных стресс-сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолт двух участников и их аффилированных лиц, который потенциально может привести к наибольшему совокупному обязательству для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</p> <p>Все иные ЦК должны поддерживать дополнительные финансовые ресурсы для покрытия широкого спектра потенциально стресс-сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолтом одного участника и его аффилированных лиц, который потенциально может привести к наибольшему совокупному обязательству для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</p> <p>Во всех случаях ЦК должны документально оформлять обоснование величины поддерживаемых им совокупных финансовых ресурсов и устанавливать надлежащие механизмы управления ими.</p> |  | <p>нетто-обязательств по всем клиринговым счетам такого клирингового участника.</p> <p>Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы.</p> <p>Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан формировать обеспечение по заключенным, но нерассчитанным сделкам с ЦК, а также поданным заявкам на совершение сделок с ЦК на условиях частичного обеспечения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) на фондовом рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями фондового рынка, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным;</li> <li>2) на валютном рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями валютного рынка, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным.</li> <li>3) на рынке деривативов в размере гарантийного обеспечения, рассчитанного в соответствии с особенностями рынка деривативов.</li> </ol> <p>Перечень финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на определенном биржевом рынке, определяется Списком обеспечения Т+, устанавливаемым в соответствии с Порядком включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+.</p> <p>Гарантия завершения расчетов по сделкам, совершаемым с участием ЦК, предоставляется за счет проведения расчетов на основе многостороннего неттинга и построения многоступенчатой системы дефолт-менеджмента, предназначенной для урегулирования неисполненных нетто-обязательств клиринговых участников.</p> <p>Для покрытия широкого спектра стресс-сценариев, в том числе одновременного дефолта двух крупнейших клиринговых участников, Биржа использует систему защиты, описанную выше.</p> <p>Достаточность финансовых ресурсов для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев Биржа оценивает в рамках:</p> |
|--|--|---|

|   |                             |  |
|---|-----------------------------|--|
|   |                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ пересмотра достаточности клиринговых фондов, осуществляемого не реже раза года;</li> <li>✓ комплексного стресс-тестирования.</li> </ul>   |
| <p><i>Критерий 5</i></p> <p>ЦК должен определять объем и регулярно проверять достаточность своих совокупных финансовых ресурсов, доступных в случае одного или нескольких дефолтов в экстремальных, но в объективных рыночных условиях посредством проведения стресс-тестов. ЦК должен иметь четкие процедуры отчетности о результатах стресс-тестирования перед соответствующими органами принятия решений в ЦК, и использования полученных результатов для оценки достаточности совокупных финансовых ресурсов и корректировки данной оценки.</p> <p>Стресс-тестирование должно проводиться ежедневно с использованием стандартных и заранее определенных параметров и допущений.</p> <p>Не реже одного раза в месяц ЦК должен проводить всесторонний и тщательный анализ сценариев стресс-тестирования, моделей и базовых параметров, допущений, используемых для проверки их соответствия заданному и необходимому для ЦК уровню защиты от дефолта с учетом</p> | <p>Частично соблюдается</p> | <p>Специализированное подразделение Биржи, осуществляет проведение идентификации и оценки рисков, а также контроль над рисками и мониторинг эффективности методов управления рисками, путем проведения стресс-тестирования различных сценариев событий.</p> <p>Биржа ежеквартально не позднее последнего рабочего дня второго месяца квартала осуществляет мониторинг на соответствие финансовых инструментов требованиям принятия в списки обеспечения.</p> <p>По результатам мониторинга клиринговое подразделение готовит заключение о соответствии финансовых инструментов требованиям (далее – Заключение) и выносит его на рассмотрение уполномоченных органов Биржи.</p> <p>Достаточность финансовых ресурсов Биржи для покрытия потерь от реализации существенных рисков, возникающих в деятельности Биржи в случае реализации исключительных, но вероятных событий (стресс-тестирование финансовых ресурсов), включает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ достаточность совокупных финансовых ресурсов Биржи для покрытия совокупных потерь;</li> <li>✓ достаточность гарантийных фондов.</li> </ul> <p>Достаточность совокупных финансовых ресурсов определяется значением коэффициента покрытия совокупных потерь, который представляет собой отношение разности между объемом совокупных финансовых ресурсов Биржи и совокупных потерь к объему совокупных финансовых ресурсов.</p> <p>Совокупные финансовые ресурсы Биржи представлены суммой капитала и клиринговых фондов (гарантийный и резервный).</p> <p>Совокупные потери при реализации сценариев стресс-тестирования существенных рисков, возникающих в деятельности Биржи, могут включать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ потери от закрытия позиций недобросовестных клиринговых участников (кредитный риск ЦК);</li> <li>✓ потери от неисполнения обязательств контрагентами Биржи/эмитентами облигаций/ (кредитный риск инвестиционной деятельности Биржи);</li> </ul> |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>текущих и развивающихся рыночных условий.</p> <p>ЦК должен проводить стресс-тестирование чаще, при условии, что клиринговые продукты или обслуживаемые рынки демонстрируют высокую волатильность, становятся менее ликвидными и когда размер концентрации позиций, удерживаемых участниками ЦК значительно увеличивается.</p> <p>Полная проверка модели управления риском ЦК должна проводиться не реже одного раза в год.</p> |                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ потери от переоценки активов и пассивов Биржи при неблагоприятном изменении рыночных показателей (рыночный риск).</li> </ul> <p>По результатам стресс-тестирования органы управления Биржи могут, в зависимости от своей компетенции, определенной Уставом и иными документами Биржи, принять решение о введении в действие мер, направленных на снижение рисков Биржи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ изменение величины индивидуального клирингового обеспечения/способа определения величины гарантийного обеспечения;</li> <li>✓ изменение размера взносов в гарантийные фонды/пересмотр подходов к определению размера взносов в гарантийный фонд;</li> <li>✓ увеличение собственных средств (капитала) Биржи;</li> <li>✓ изменение риск-параметров финансовых инструментов;</li> <li>✓ иные меры, направленные на снижение рисков Биржи.</li> </ul> <p>Сценарии стресс-тестирования анализируются на постоянной основе. Правление Биржи периодически проверяет эффективность и соответствие параметров и предпосылок стресс-тестирования текущим экономическим условиям.</p> <p>В соответствии с Правилами управления рисками Биржи, стресс-тестирование проводится ежеквартально.</p> <p>На ежедневной основе Биржей проводится тестирование риск-параметров финансовых инструментов на соответствие расчетных значений, установленным уполномоченными органами Биржи значениям. В случае необходимости, установленные риск-параметры финансовых инструментов пересматриваются и выносятся на утверждение уполномоченными органами Биржи.</p> |
| <p><i>Критерий 6</i></p> <p>При проведении стресс-тестирования ЦК должен учитывать влияние широкого спектра стресс-сценариев как с точки зрения участников, допустивших дефолт, так и с точки зрения возможных изменений цен в периоды ликвидации. Сценарии должны включать соответствующие</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Для формирования множества допустимых прогнозных сценариев стресс-тестирования Биржа принимает в расчет экстремальные исторические изменения риск-факторов, затем применяет экспертное суждение для их корректировки с учетом текущей экономической ситуации (при необходимости).</p> <p>Сценарии стресс-тестирования Биржи включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ экстремальные изменения основных риск-факторов (курсы валют, индексы акций, кривые доходности, ценовая волатильность), которые определяются в соответствии с описанными выше правилами;</li> </ul>  |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>пиковые исторические значения волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как детерминанты цен и кривые доходности, многочисленные случаи невыполнения обязательств в различные периоды времени, одновременное давление на рынки финансирования и активов, а также набор перспективных стресс-сценариев в различных экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</p> |                    | <p>✓ дефолты клиринговых участников / эмитентов облигаций / контрагентов (включая дефолт двух крупнейших участников и дефолт двух крупнейших контрагентов/эмитентов облигаций инвестиционного портфеля Биржи);</p> <p>✓ сжатие ликвидности в результате оттока средств гарантийного обеспечения, размещенного в форме денежных средств (для стресс-тестирования ликвидности); анализ чувствительности к отдельным риск-факторам.</p> <p>Правилами клиринга Биржи предусмотрена такая структура финансовых ресурсов, которая позволяет покрыть убытки в результате дефолта любого клирингового участника.</p> <p>В случае если этих финансовых ресурсов оказалось недостаточно для покрытия убытков в результате дефолта участника, Правила клиринга позволяют распределить убыток и позиции недобросовестного участника между добросовестными участниками, позиции которых противоположны позициям недобросовестного участника.</p> <p>Для исполнения требований добросовестных клиринговых участников Биржа осуществляет действия в следующей последовательности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ использует свободные денежные средства /ценные бумаги;</li> <li>✓ в случае недостаточности свободных денежных средств/ценных бумаг заключает сделки своп, чтобы занять недостающий актив;</li> <li>✓ в случае нехватки ценных бумаг/денежных средств заключает сделки РЕПО.</li> </ul> <p>Предусмотренные правилами клиринга процедуры, в том числе процедура принудительного закрытия позиций, обеспечивают исполнение обязательств перед поставщиками ликвидности (добросовестными участниками клиринга).</p> <p>Правилами клиринга всех рынков предусмотрено возмещение средств гарантийного фонда в случае использования взносов после получения клиринговым участником уведомления от Биржи.</p> <p>Кроме того, Планом управления непрерывностью деятельности предусмотрены действия Биржи в случае снижения капитала до уровня, угрожающего непрерывности оказания услуг (приближение к минимальным значениям коэффициентов достаточности собственных средств (капитала) Биржи).</p> |
| <p><i>Критерий 7</i><br/>ИФР должна иметь четкие правила и процедуры, полностью учитывающие любые кредитные</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>В соответствии с Методикой определения и оценки размеров клиринговых фондов, для оценки размера возможных потенциальных убытков, возникающих в случае неисполнения обязательств по финансовым инструментам одного типа, формируется выборка относительных изменений рыночных цен финансовых</p>   |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>потери, с которыми она может столкнуться в результате любого индивидуального или совокупного дефолта ее участниками в отношении любого из их обязательств перед ИФР. Эти правила и процедуры должны определять, каким образом будут распределяться непокрытые кредитные убытки, включая возврат любых средств, заимствованных ИФР у поставщиков ликвидности. В этих правилах и процедурах также должен быть указан процесс ИФР по восполнению любых финансовых ресурсов, которые ИФР может использовать во время стрессового события, чтобы ИФР могла продолжать безопасно и надежно функционировать.</p> |                    | <p>инструментов на основе установленных Комитетом по рыночным рискам фундаментальных параметров.</p> <p>Определяются возможные потери при неисполнении обязательств двумя крупнейшими клиринговыми участниками, и далее учитываются в расчете размеров клиринговых фондов (гарантийных и резервных фондов). При возникновении дефолта клирингового участника, применяется процедура урегулирования дефолта по принципу «Waterfall», первый уровень – средства клирингового участника на счете (маржевое обеспечение), второй – гарантийный взнос, третий – резервный фонд, четвертый – гарантийный фонд, пятый – прекращение обязательств не добросовестного участника</p> |
| <p><b>5. Залоговое обеспечение</b></p> <p><i>ИФР, которой требуется залоговое обеспечение для управления своим кредитным риском или кредитным риском своих участников, должна принимать залоговое обеспечение, имеющее низкий кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск. Кроме того, ИФР должна устанавливать и обеспечивать соблюдение достаточно консервативных минимальных ставок и лимитов концентрации.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p>  |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>Как правило, ИФР должна ограничивать активы, которые она (обычно) принимает в качестве обеспечения, активами с низкими кредитным риском, риском ликвидности и рыночным риском.</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения, являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– на валютном рынке - валюты, включенные в Список обеспечения T+;</li> <li>– на фондовом рынке – ценные бумаги и валюты, включенные в "Список обеспечения T+";</li> <li>– на рынке деривативов – национальная валюта и доллары США.</li> </ul> <p>Для включения финансового инструмента в Список обеспечения T+ и его нахождения в указанном списке такой финансовый инструмент должен соответствовать следующим критериям:</p>   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>1) быть включен в Список Т+;</p> <p>2) соответствовать требованиям к ликвидности и надежности;</p> <p>3) в отношении государственных ценных бумаг Республики Казахстан и негосударственных облигаций соответствовать определенным требованиям;</p> <p>4) на дату проведения мониторинга на соответствие требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ в течение 6 (шести) последовательных календарных месяцев, предшествующих дате проведения указанного мониторинга, отсутствуют случаи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- неисполнения эмитентом такого финансового инструмента своих обязательств или при получении Биржей информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния эмитента такого финансового инструмента, в результате рассмотрения которой финансовый инструмент перестал удовлетворять критериям надежности, установленным настоящим Порядком;</li> <li>- наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о планируемых изменениях в проспекты выпуска ценных бумаг, проспекты выпуска облигационной программы и иные документы, определяющие порядок и сроки погашения, выплаты купонного вознаграждения для облигаций, а также сроки фиксации реестра держателей для осуществления таких выплат, размер купонных выплат, номинальную стоимость для облигаций, а также иные характеристики ценной бумаги, влияющие на определение ее стоимости, сроков обращения, сроков и размеров выплаты купонного вознаграждения или дивидендов;</li> <li>- наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о корпоративных событиях эмитента ценных бумаг;</li> <li>- объявление эмитента данного финансового инструмента о выкупе / обмене данного финансового инструмента;</li> <li>- иных случаях существенного изменения рыночной конъюнктуры, цен финансовых инструментов, повышения волатильности рынков.</li> </ul> <p>5) в отношении финансового инструмента имеется аналитическое мнение подразделения, ответственного за управление ликвидностью ЦК, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в течение одного торгового дня;</p> |
|--|--|--|

|   |             |  |
|---|-------------|--|
|   |             | 6) в отношении иностранной валюты значение утвержденного лимита концентрации такой иностранной валюты составляет не менее 10 (десяти) миллиардов тенге в эквиваленте.  |
| <i>Критерий 2</i><br>ИФР должна применять пруденциальные методы оценки и определять дисконты, которые регулярно тестируются и учитывают стрессовые рыночные ситуации.   | Соблюдается | Биржа как ЦК ежедневно на биржевых рынках:<br>1) устанавливает новые значения риск-параметров финансовых инструментов в порядке, определенном внутренними документами Биржи;<br>2) производит переоценку обеспечения и открытых позиций клиринговых участников;<br>3) для каждого торгово-клирингового счета осуществляет расчет достаточности обеспечения по сделкам с ЦК и фиксирует margin-call (в случае его наличия). |
| <i>Критерий 3</i><br>Для уменьшения потребности в проциклических корректировках, ИФР должна устанавливать стабильные и консервативные дисконты, учитывающие периоды стрессовых рыночных ситуаций, в максимально возможной и разумной степени. | Соблюдается | Биржа рассчитывает и устанавливает риск-параметры финансовых инструментов в порядке, определенном внутренними документами Биржи.<br>Минимизация проциклическости достигается в том числе за счет использования минимального порогового уровня риск-параметров финансовых инструментов.   |
| <i>Критерий 4</i><br>ИФР должна избегать концентрированного владения определенными активами, поскольку это может существенно уменьшить возможность быстро ликвидировать такие активы без существенных неблагоприятных последствий для цен.    | Соблюдается | Биржа устанавливает лимиты концентрации на основе анализируемых рыночных объемов. Позиции клиринговых участников, также как и обеспечение, превышающие такие лимиты, переоцениваются по наиболее высоким ставкам риск-параметров финансовых инструментов.<br>Биржа переоценивает лимиты концентрации в порядке, установленном внутренними документами Биржи.   |
| <i>Критерий 5</i><br>ИФР, принимающая трансграничное залоговое обеспечение, должна снижать риски, связанные с его использованием, и принимать   | Соблюдается | Обеспечение, принимаемое Биржей в форме иностранной валюты, может учитываться в банках-корреспондентах Биржи на основании соглашений с этими банками. Биржа минимизирует риски, связанные с приемом трансграничного залогового обеспечения, путем заключения договоров только с надежными банками-корреспондентами (с инвестиционным рейтингом).   |



|   |             |  |
|---|-------------|--|
| меры, чтобы залоговое обеспечение можно было своевременно использовать.   |             |  |
| <p><i>Критерий 6</i></p> <p>ИФР должна использовать хорошо продуманную и обладающую операционной гибкостью систему управления залоговым обеспечением.</p>   | Соблюдается | <p>К основным характеристикам системы управления обеспечением Биржи относятся следующие:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ в целях проверки активов в обеспечении последние учитываются на регистрах того же уровня, что и соответствующие позиции;</li> <li>✓ система управления активами в обеспечении Биржи допускает учет обеспечения как на собственных, так и на клиентских счетах (омнибус и обособленные);</li> <li>✓ те же счета, на которых происходит учет обеспечения, используются для поставок по контрактам, что дает дополнительную операционную гибкость для участников клиринга;</li> <li>✓ система управления активами в обеспечении Биржи позволяет вносить, изымать, переводить между счетами, замещать и продавать обеспечение в рамках одного дня (после проверки достаточности активов в обеспечении).</li> </ul> <p>Счета для учета обеспечения могут использоваться клиринговыми участниками только в целях обеспечения операций с Биржей, права на реализацию обеспечения в случае неисполнения клиринговыми участниками обязательств перед Биржей закреплены в законодательстве Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, а также в Правилах клиринга.</p> <p>Повторное использование Биржей ценных бумаг, предоставленных клиринговыми участниками в качестве обеспечения, невозможно. При этом Биржа имеет право использовать денежные средства, предоставленные клиринговыми участниками, в своих интересах.</p> <p>Система управления обеспечением имеет высокий уровень операционной гибкости и позволяет учитывать изменения в рыночной конъюнктуре или позициях клиринговых участников незамедлительно.</p> <p>Проверка достаточности обеспечения проводится посредством оценки обеспечения текущих позиций и активных заявок, все позиции принимаются во внимание незамедлительно.</p> |
| <p><b>6. Гарантийный взнос</b></p> <p><i>ЦК должны покрывать кредитные риски в отношении своих участников по всем продуктам с помощью эффективной системы гарантийных взносов (маржинальности), которая основывается на оценке рисков и регулярно пересматривается.</i></p> |             |  |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <b>Соответствует</b>   |                    |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ЦК должен иметь систему гарантийных взносов, которая устанавливает уровни гарантийных взносов в соответствии с рисками и специфическими характеристиками каждого продукта, портфеля и рынка, который он обслуживает.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Система расчета требований к обеспечению Биржи использует сценарный анализ для определения потенциальных размеров убытков Биржи в случае применения процедуры дефолт-менеджмента к клиринговым участникам.</p> <p>В настоящий момент на Бирже документально закреплён порядок расчета риск-параметров, используемых при определении требований к обеспечению, а также принципы расчета достаточности обеспечения.</p> <p>Размер требования к обеспечению учитывает особенности ценовых колебаний, ликвидности и структуры каждого из обслуживаемых финансовых инструментов, а также позволяет оценить возможные убытки.</p> <p>Все сделки, по которым Биржа осуществляет клиринг, подлежат предварительной проверке, которая подразумевает проверку всех сделок против имеющегося обеспечения с использованием модели маржирования Биржи, прежде чем они будут одобрены торговой системой. В результате, новые сделки не могут привести к необеспеченности позиций клиринговых участников. Нехватка обеспечения может возникнуть только в результате переоценки позиций или в случае изменения риск-параметров.</p> <p>В случае если у клиринговых участников возникает нехватка обеспечения, Биржа предпринимает следующие меры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ запрещает увеличение позиций клиринговому участнику (пока недостаток обеспечения не ликвидирован, допускаются только сделки, снижающие требование к обеспечению);</li> <li>✓ направляет клиринговому участнику требование по довнесению обеспечения (маржин-колл) в рамках клиринговой сессии.</li> </ul> <p>Все действия, совершаемые Биржей, клиринговыми участниками, а также взаимодействие Биржи с ЦДЦБ, происходят в сроки, установленные в Правилах клиринга. Биржа обеспечивает соблюдение сроков исполнения margin-call маржинальных требований посредством объявления дефолта клиринговых участников в случае, если клиринговые участники не выполняют свои обязательства по исполнению маржинальных требований, а также посредством закрытия позиций таких клиринговых участников.</p> |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ЦК должен иметь надежный источник своевременных данных о ценах для своей системы гарантированных взносов. Кроме того, ЦК должен иметь процедуры и надежные модели оценки для устранения обстоятельств, в которых данные о ценах отсутствуют или являются ненадежными.</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Основным источником данных о ценах является актуальная информация о заявках и сделках клиринговых участников по соответствующим инструментам на рынках Биржи.</p> <p>Также Биржа в качестве альтернативы и в целях контроля качества использует актуальную информацию от прочих поставщиков рыночных данных.</p> <p>Рыночные данные для модели маржирования Биржи представляют собой данные из собственной базы Биржи, в том числе о торговой активности на рынках Биржи. Кроме того, источниками внебиржевых котировок выступают прочие поставщики рыночных данных. Используется только релевантная и своевременная ценовая информация. Надежность информации оценивается экспертно. Методология, раскрываемая на сайте Биржи, описывает критерии, которые используются для определения, является ли информация надежной и своевременной, а также порядок определения расчетных цен Биржи.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ЦК должен разрабатывать модели и параметры первоначального гарантийного взноса, которые основаны на рисках и генерируют требования внесения гарантийных взносов, достаточных для покрытия потенциальных будущих рисков участников в период между последним взысканием гарантийного взноса и ликвидацией позиций после дефолта участника. Первоначальный гарантийный взнос должен соответствовать одностороннему доверительному уровню не менее 99 процентов расчетного распределения потенциального будущего риска. Для ЦК, определяющего гарантийный взнос на уровне портфеля, это требование применяется к распределению будущих рисков в портфеле. Для</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Основным подходом, используемым в модели, является поиск наихудшего сценария. Модель первоначальной маржи учитывает особенности инструментов и поэтому применяется с небольшими различиями, учитывающими особенности каждого из них.</p> <p>Сценарии, используемые в моделях маржирования, калибруются на исторических данных, а также с учетом потенциальных сценариев изменения риск-факторов.</p> <p>Модель маржирования основана на следующих допущениях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Потенциальные будущие позиции являются результатом возможных колебаний цен, приводящих к переоценке позиций участников клиринга.</li> <li>✓ Убытки вследствие ценовых колебаний на протяжении ликвидационного периода в случае дефолта клирингового участника должны быть покрыты из средств обеспечения участника как первого уровня защиты в нормальных рыночных условиях.</li> </ul> <p>Требование к обеспечению рассчитывается на уровне портфеля, но тем не менее, Биржа учитывает только те эффекты в модели расчета обеспечения, которые прошли фундаментальное подтверждение и валидацию.</p> <p>При определении сроков закрытия по каждому инструменту Биржа учитывает его текущий уровень ликвидности (объемы торгов, и пр.), возможный отток ликвидности из конкретного продукта, а также рассматривает весь спектр возможных хеджирующих инструментов в целом. На рынках, где потребность в ликвидности для ликвидации больших позиций считается наиболее острой,</p> |

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p>ЦК, который рассчитывает гарантийный взнос на более низком уровне, таком как субпортфельный уровень или уровень по продукту, это требование должно соблюдаться для соответствующего распределения будущих рисков.</p> <p>Модель должна (а) использовать консервативную оценку временных горизонтов для эффективного хеджирования или ликвидации определенных видов продуктов, клиринг по которым осуществляет ЦК (в том числе в стрессовых рыночных ситуациях), (b) иметь надлежащий метод измерения кредитного риска, определяющего факторы риска соответствующего продукта и портфельные последствия для продуктов, и (с) в максимально возможной и разумной степени ограничивать потребность в дестабилизирующих проциклических изменениях.</p> |                    | <p>Биржа также использует повышенные ставки риск-параметров финансовых инструментов в случае превышения лимитов концентрации. Сами лимиты и соответствующие риск-параметры определяются исходя из предположения о постепенном закрытии позиций, проводимом на более продолжительном промежутке времени для того, чтобы избежать значительных изменений в цене по соответствующему финансовому инструменту.</p> <p>При определении риск-параметров Биржа использует исторические данные по заключаемым сделкам, принимая во внимание качественные показатели, такие как релевантность используемых данных с точки зрения изменений макроэкономической конъюнктуры, а также актуальности специфических для инструмента риск-факторов, действовавших за доступный период.</p> <p>В зависимости от структуры ликвидности инструментов портфеля и влияния эффекта хеджирования в рамках портфеля дефолтера, Биржа выбирает оптимальную стратегию ликвидации позиции с точки зрения минимизации убытков.</p> |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>ЦК должен оценивать позиции участников по текущей рыночной стоимости и вариационную маржу не реже одного раза в день, чтобы ограничить накопление текущих рисков. ЦК должен иметь полномочия и операционные возможности для предъявления участникам внутрисдневных требований о внесении</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа проводит предварительную проверку достаточности обеспечения всех заявок для того, чтобы не возникало ситуаций нехватки обеспечения в связи с торговой активностью участника.</p> <p><i>На фондовом рынке</i></p> <p>Предусмотрен контроль достаточности обеспечения по клиринговым счетам (собственному или клиентским) клиринговых участников фондового рынка посредством расчета единого лимита по каждому клиринговому счету клирингового участника. В случае если по результатам проверки достаточности маржевого обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение о необходимости исполнения маржинального требования о доведении</p>  |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>первоначального гарантийного взноса или проведении платежей, как плановых, так и внеплановых.</p>   |                    | <p>маржевого обеспечения в размере, при котором значение единого лимита принимает положительное значение.</p> <p><i>На валютном рынке</i></p> <p>Предусмотрен контроль достаточности обеспечения клирингового участника валютного рынка на основе значений единого лимита. В случае если по результатам проверки достаточности обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение, то в клиринговом отчете указываются требования о необходимости довнесения клиринговым участником обеспечения (margin call), возникшего в результате составления единым лимитом отрицательного значения.</p> <p>Требование считается исполненным в момент времени, когда значение единого лимита перестанет быть отрицательным.</p> <p><i>На рынке деривативов</i></p> <p>Предусмотрено гарантийное обеспечение клиринговых участников рынка деривативов.</p> <p>Для определения нетто-требований/нетто-обязательств по торгово-клиринговому счету клирингового участника рынка деривативов KASE использует вариационную маржу, которая рассчитывается в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента в ходе проведения Биржей финальной клиринговой сессии, и складывается из сумм вариационной маржи по каждой заключенной клиринговым участником сделке. Если сумма денег на счете обеспечения (собственном или клиентском) клирингового участника становится меньше необходимого размера гарантийного обеспечения у клирингового участника появляется обязательство по исполнению margin-call до 13.00 следующего клирингового дня.</p> |
| <p><i>Критерий 5</i></p> <p>При расчете необходимых гарантийных взносов ЦК может допустить зачет или уменьшение гарантийного взноса по продуктам, клиринг которых он осуществляет, или между продуктами, клиринг по которым осуществляется им совместно с другим ЦК, если риск</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа допускает снижение требований к обеспечению по заключенным сделкам в случае, если разнонаправленные позиции сформированы из сделок с одинаковым финансовым инструментом.</p> <p>Биржа контролирует надежность эффекта портфеля с помощью ежедневного бэк-тестирования достаточности обеспечения для покрытия переоценки по финансовым инструментам и портфелям участников.</p> <p>Биржа не имеет соглашений по кросс-маржированию с другими центральными контрагентами.</p>   |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>одного продукта существенно и надежно коррелирует с риском другого продукта. В случае, когда два или более ЦК имеют право применять перекрестные гарантийные взносы, они должны иметь надлежащие средства защиты и согласованные системы общего управления риском.</p>  |                    |  |
| <p>ЦК должен анализировать и мониторить эффективность своей модели и общее покрытие гарантийными взносами, путем проведения ежедневного тщательного тестирования, и как минимум раз в месяц или чаще, если это целесообразно, анализ чувствительности. ЦК должен регулярно проводить оценку теоретических и эмпирических свойств своей модели гарантийных взносов для всех продуктов, клиринг по которым он осуществляет. При проведении анализа чувствительности предлагаемого моделью покрытия, ЦК должен учитывать широкий спектр параметров и допущений, отражающих возможные рыночные условия, в том числе периоды наибольшей волатильности, имевшие место на обслуживаемых им рынках, и экстремальные изменения в корреляции между ценами.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Обратное тестирование ставок риск-параметров проводится ежедневно при установлении риск-параметров исходя из частоты пробития ставок.</p> |

|   |                             |   |
|---|-----------------------------|---|
| <p><i>Критерий 6</i><br/>ЦК должен регулярно проверять и оценивать свою систему гарантийных взносов.</p>  | <p>Соблюдается</p>          | <p>Клиринговая палата периодически проводит тестирование и валидацию параметров модели. Результаты оценки качества моделей, а также предложения по их изменению выносятся на рассмотрение Правления.</p>  |
| <p><b>7. Риск ликвидности</b><br/><i>ИФР должна эффективно оценивать, контролировать и управлять своим риском ликвидности. ИФР должна иметь достаточные ликвидные ресурсы во всех необходимых валютах для осуществления однодневных, и при необходимости, внутрисуточных и многосуточных расчетов по платежным обязательствам с высокой степенью надежности в рамках широкого спектра возможных стресс сценариев, включая, но не ограничиваясь, дефолт одного участника и его аффилированных лиц, что потенциально может привести к возникновению наибольшего совокупного кредитного риска для ИФР в экстремальных, но объективных рыночных условиях.</i></p> <p>Казначейство оценивает и управляет риском ликвидности пользуясь информацией получаемой от структурных подразделениях Биржи, осуществляя прогнозирование математическими методами и иными императивными методами. В случае необходимости Казначейство по решению уполномоченных органов Биржи при помощи сторонней организации (брокерская организация) может привлечь ликвидные ресурсы либо привлечь ликвидные ресурсы в рамках процедур дефолт менеджмента (Принцип 13 CPSS – IOSCO).</p> <p>ЦК имеет соглашения о совершении операции СВОП и Купля/Продажа с Банками-Провайдером (по валютам CNY, EUR, RUB) в течение основных торговых сессий и соглашение с НБ РК (центральным банком-эмитентом) о предоставлении ликвидности ЦК до 18:30 торгового дня на принципах срочности и возвратности (USD, KZT).</p> <p>Биржа считает, что линии по валютам EUR и RUB не обладают высокой степенью надежности и могут быть недоступны в высоких стрессовых рыночных условиях.</p> <p>ЦК имеет стресс сценарии оценки крупной агрегированной позиции клиринговых участников которое привело бы к наибольшему совокупному обязательству по ликвидности для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.</p> <p><b>Частично соответствует</b><br/><b>Критерий 3 Принципа не применим</b></p> |                             |   |
| <p><i>Критерий 1</i><br/>ИФР должна иметь надежную систему управления риском ликвидности, которому она подвергается со стороны своих участников, расчетных банков, ностро-агентов, банков-депозитариев, поставщиков ликвидности и других организаций.</p>   | <p>Частично соблюдается</p> | <p>ЦК полагается на входящие платежи в свою пользу для исполнения обязательств перед участниками. В случае нарушения платежной дисциплины со стороны участников по различным причинам в том числе и техническим после окончания основной торговой сессии, ЦК не имеет инструментов привлечения необходимой ликвидности для покрытия своих обязательств. ЦК имеет возможность заранее подготовить ликвидность путем продажи финансовых инструментов на вторичном рынке в своей торговой системе через брокера, приобретенных за счет инвестирования маржевых взносов или осуществить операции на денежном рынке для обеспечения ликвидности через брокера, за исключением случаев урегулирования дефолтов в соответствии с Принципом</p> |

|   |              |   |
|---|--------------|---|
|   |              | <p>13. Однако данные возможности не в полной мере покрывают риск ликвидности, поскольку полностью спрогнозировать наступление дефолта невозможно.</p> <p>В соответствии с законодательством РК, ЦК инвестирует маржевое обеспечение в порядке, предусмотренном внутренними документами ЦК в рамках системы риск-менеджмента ЦК с привлечением брокерской организации ввиду совмещения деятельности по организации торгов. При необходимости осуществления срочных операций по управлению ликвидности ЦК подает приказы брокеру, который в свою очередь осуществляет непосредственное исполнение приказа в торговой системе организатора торгов или в отношении счетов, которые открыты для ЦК у брокера: по переводу денег с брокерских счетов на счета для осуществления клиринговой деятельности, заключение сделок по продаже финансовых инструментов приобретенных за счет инвестирования маржевых взносов, и заключения операций РЕПО, предметом которых являются финансовые инструменты которые приобретены за счет инвестирования маржевых взносов клиринговых участников. В случае неспособности брокерской организации исполнить приказы ЦК, в момент необходимости, ЦК несет риски, связанные в том числе с операционными рисками брокера. В свою очередь такой риск может быть устранён путем самостоятельного осуществления операций по инвестированию маржевого обеспечения без привлечения брокерской организации что увеличивает гибкость ЦК и дает возможность своевременно осуществлять необходимые для деятельности операции.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>ИФР должна иметь эффективные операционные и аналитические инструменты для постоянного и своевременного выявления, количественной оценки и мониторинга своих расчетных и финансовых потоков на постоянной и своевременной основе. включая использование внутрисуточной ликвидности.</p> | Соблюдается  | <p>Для мониторинга в режиме реального времени расчетных и финансовых потоков используются данные клиринговых и расчетных систем, а также казначейских систем управления ликвидностью. Аналитические средства оценки и мониторинга ликвидности включают GAP-анализ и статистический анализ притоков и оттоков с использованием методологии близкой к VaR и методов анализа и прогнозирования временных рядов.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>Платежная система или СРЦБ, в том числе с использованием</p>   | Не применимо | <p>Не применимо к Бирже.<br/>Биржа не осуществляет функции платежной системы или СРЦБ.</p>  |



|   |                             |   |
|---|-----------------------------|---|
| <p>механизма ОНР, должна поддерживать достаточные ликвидные ресурсы во всех релевантных валютах для проведения расчетов в день заключения сделки, а при необходимости внутрисуточных или многосуточных расчетов по платежным обязательствам с высокой степенью определенности в широком диапазоне потенциальных стресс-сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолтом одного из участников и его аффилированных лиц, что потенциально может привести к возникновению наибольшего совокупного платежного обязательства в экстремальных, но объективных рыночных условиях.</p> |                             |   |
| <p><i>Критерий 4</i><br/>ЦК должен поддерживать достаточные ликвидные ресурсы во всех релевантных валютах для расчетов по платежам, связанным с ценными бумагами, проводить необходимые платежи вариационной маржи и своевременно исполнять другие платежные обязательства с высокой степенью определенности в рамках широкого спектра потенциальных стресс-сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолтом одного</p>  | <p>Частично соблюдается</p> | <p>Ликвидные ресурсы ЦК формируются за счет маржевых взносов, полного и (или) частичного обеспечения исполнения обязательств по сделкам, заключенным в торговой системе фондовой биржи методом открытых торгов и (или) с участием ЦК, а также за счет активов, приобретенных в результате инвестиций в гарантийные или резервные фонды ЦК, и соглашений заключенных ЦК и клиринговыми участниками о выступлении провайдерами при нехватке ликвидности для целей дефолт-менеджмента клирингового участника.</p> <p>В настоящее время достаточность ликвидных средств для исполнения обязательств Биржи в срок и в полном объеме (стресс-тестирование ликвидности) определяется коэффициентами ликвидности на основе анализа разрывов ликвидности по срокам и валютам на различных временных горизонтах.</p> <p>Для формирования сценариев стресс-тестирования ликвидных средств применяется:</p> |

|  |                             |   |
|--|-----------------------------|---|
| <p>участника и его аффилированных лиц, что потенциально может привести к возникновению наибольшего совокупного платежного обязательства для ЦК в экстремальных, но совокупных рыночных ситуациях. Кроме того, ЦК, участвующий в деятельности с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен учитывать поддержку дополнительных финансовых ресурсов, достаточных для покрытия широкого спектра потенциальных стресс сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться, дефолтом двух участников и их аффилированных лиц, что потенциально может привести к наибольшему совокупному платежному обязательству для ЦК в экстремальных, но совокупных рыночных ситуациях</p> |                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ моделирование оттока избытка средств индивидуального клирингового обеспечения по крупнейшим дефолтерам;</li> <li>✓ моделирование оттока средств для исполнения обязательств Биржи перед клиринговыми участниками.</li> </ul> <p>Режимы торгов с ЦК проводятся в валюте расчетов KZT, USD, EUR, CNY, RUB. ЦК формирует маржевое обеспечение в валюте KZT, USD и поддерживает необходимый уровень ликвидности на счетах для осуществления клиринговой деятельности в рамках системы риск менеджмента ЦК. В случае возникновения риска ликвидности в валютах EUR, CNY и RUB, ЦК полагается на соглашения заключенные с Банками-провайдерами в рамках объемов указанных в соглашении с Банками-провайдерами, при этом данные соглашения носят характер "метода наилучших усилий" и в случае если Банк-провайдер не может обеспечить ликвидность, то ЦК вынужден искать иные способы привлечения ликвидности как заключение сделки СВОП на основных торговых сессиях. Инструменты привлечения ликвидности после закрытия основных торговых сессий реализованы не на всех рынках, на которых действует ЦК и не покрывает весь операционный день ЦК (включая расчетные сессии).</p> |
| <p><i>Критерий 5</i><br/>В целях удовлетворения требования о минимальных ресурсах ликвидности, квалифицируемые ликвидные ресурсы ИФР в каждой валюте включают денежные средства в центральном банке-эмитенте и кредитоспособных коммерческих банках, подтвержденные кредитные линии, заключенные</p>   | <p>Частично соблюдается</p> | <p>Для формирования запаса ликвидных активов Биржа поддерживает достаточный объем средств на счетах, в том числе на корреспондентских счетах в НБ РК и надежных банках-корреспондентах для обеспечения своевременного проведения расчетов по итогам клиринга.</p> <p>ЦК имеет соглашения о провайдерстве финансовых инструментов для целей покрытия риска контрагента для управления дефолтом клирингового участника. Объем и доступность ликвидных ресурсов Биржи в полной мере позволяет осуществлять своевременное исполнение обязательств по итогам клиринга.</p> <p>База активов ЦК формируются за счет денег поступающих для целей расчетных операций, маржевого и иного обеспечения под сделки с ЦК. ЦК поддерживает на достаточном уровне уровень денег на корреспондентский счетах ЦК для</p>  |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>валютные свопы и заключенные операции РЕПО, а также высоколиквидное залоговое обеспечение в депозитарии и инвестиции, которые могут быть реализованы в тот же день и конвертированы в наличные средства в соответствии с соглашениями о предварительном финансировании, даже в экстремальных, но совокупных рыночных ситуациях. Если ИФР имеет доступ к обычному кредиту центрального банка-эмитента, то такой доступ может рассматриваться как часть минимального требования в пределах имеющегося залогового обеспечения, соответствующего требованиям, предъявляемым центральным банком к залоговому обеспечению (или проведению других соответствующих сделок с центральным банком). Все такие ресурсы должны быть доступны при необходимости.</p> |                    | <p>клиринговой деятельности в том числе и в центральном банке. Однако CPSS-IOSCO определяет перечень ликвидных ресурсов, для целей управления риском ликвидности ЦК, как: деньги на счетах в центральных банках и/или в кредитоспособных коммерческих банках, подтвержденные и надежные кредитные линии, подтвержденные и надежные валютные свопы и выделенные соглашения о сделках РЕПО, а также высоколиквидное обеспечение, и инвестиции, которые легко доступны и конвертируемы в деньги с заранее оговоренными и высоконадежными механизмами финансирования даже в экстремальных, но приемлемых рыночных условиях.</p> <p>ЦК не располагает выделенными кредитными линиями, выделенными и надежными линиями СВОП и операций РЕПО, за исключением валютного рынка на котором действует Соглашение с НБ РК о механизме предоставления ликвидности центральному контрагенту.</p> <p>Также ЦК имеет соглашения с клиринговыми участниками об оказании услуг провайдера ценных бумаг или валюты с методом наилучших усилий. Данные соглашения не применимы для целей настоящего критерия так как имеют риск отсутствия у провайдеров необходимых финансовых инструментов в периоды экстремальных рыночных условий. Как показывает практика, во время высокой волатильности линии провайдерства с клиринговыми участниками не являются надежным источником обеспечения ликвидности для поддержания операционной деятельности ЦК.</p> |
| <p>Критерий 6<br/>ИФР может дополнять свои квалификационные ликвидные ресурсы другими видами ликвидных ресурсов. В данном случае ликвидные ресурсы должны быть представлены в форме активов, вероятно, пользующихся спросом или допустимых в качестве залогового обеспечения для</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа может использовать собственный портфель ценных бумаг в качестве обеспечения для привлечения квалификационных ликвидных ресурсов.</p> <p>Биржа формирует инвестиционный портфель из высоколиквидных ценных бумаг, пользующихся спросом и допустимых в качестве залогового обеспечения для кредитных линий, свопов или репо вследствие дефолта. Даже если это не может быть надежно обусловлено или гарантировано в экстремальных рыночных условиях, Биржа ожидает, что возможность их продажи или передачи в обеспечение сохранится (не только НБ РК, в случае необходимости).</p>  |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>кредитных линий, свопов или РЕПО на индивидуальной основе вследствие дефолта, даже при отсутствии надежных гарантий или предварительного финансирования в экстремальных рыночных условиях. Даже если ИФР не имеет доступа к получению обычного кредита в центральном банке, она должна учитывать, какое залоговое обеспечение обычно принимается соответствующим центральным банком, какие активы могут с большей вероятностью быть более ликвидными в стрессовых обстоятельствах. ИФР не должна полагаться на доступность экстренного кредита в центральном банке, как часть плана по обеспечению ликвидности.</p> |                    |  |
| <p><i>Критерий 7</i><br/>ИФР должна обеспечить высокую степень определенности за счет проведения тщательной предварительной проверки, в том, что каждый поставщик минимально необходимых ликвидных ресурсов, независимо от того, является ли он участником ИФР или сторонней организацией, располагает достаточной информацией, необходимой для понимания сопутствующих рисков ликвидности и управления ими, а также что он имеет возможность выполнять принятые на себя обязательства. В</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Оценка финансового положения поставщиков ликвидности проводится в соответствии с процедурами Биржи определения внутренних рейтингов. Проводится ежедневная переоценка требований и обязательств перед поставщиками ликвидности.</p> <p>Кроме того, на внутреннем рынке сам НБ РК может выступать наиболее надежным поставщиком ликвидности для Биржи. Коммерческие банки (банки-провайдеры) также выступают в качестве поставщиков ликвидности. Все иностранные поставщики ликвидности представляют собой либо системно значимые организации, либо организации, имеющие международные рейтинги инвестиционного уровня.</p> <p>Процедуры оценки контрагентов регулярно тестируются и пересматриваются при изменении рыночной конъюнктуры и состава контрагентов.</p> |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>случаях, когда это уместно для оценки надежности поставщика ликвидности в определенной валюте, может учитываться возможность доступа поставщика ликвидности к кредиту в центральном банке-эмитенте. ИФР должна регулярно тестировать свои процедуры доступа к ресурсам ликвидности, имеющимся у поставщика ликвидности.</p>  |                    |   |
| <p><i>Критерий 8</i><br/>ИФР, имеющая доступ к счетам в центральном банке, его платежным услугам или услугам по ценным бумагам, должна пользоваться этими услугами, когда это возможно, для расширения возможностей управления своим риском ликвидности.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа имеет доступ к услугам НБ РК при проведении платежей и расчетов в тенге, а также возможность получения денежной ликвидности от НБ РК для целей урегулирования дефолтов клиринговых участников и для целей покрытия риска контрагента. Биржа поддерживает их в постоянной готовности и использует по мере необходимости.</p> <p>Выбор расчетных банков осуществляется, исходя из их кредитного качества и операционных возможностей при осуществлении платежей и расчетов в соответствующих иностранных валютах. Инфраструктура коммерческих банков используется в тех случаях, когда не может быть использована инфраструктура НБ РК и ЦДЦБ. Биржа использует услуги иностранных расчетных банков, а также казахстанских расчетных организаций (ЦДЦБ и коммерческих банков).</p> |
| <p><i>Критерий 9</i><br/>ИФР должна определять объем и регулярно тестировать достаточность своих ликвидных ресурсов с помощью регулярных и тщательных стресс-тестов. ИФР должна иметь четкие процедуры для предоставления результатов своих стресс-тестов для принимающих решения органов и использования данных результатов для оценки адекватности и корректировки своей системы управления риском ликвидности.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа проводит стресс-тестирование ликвидных ресурсов с использованием сценариев, описанных в ответах на соответствующие вопросы.</p> <p>Управленческая отчетность по стресс-тестированию ликвидных средств в составе комплексного отчета по результатам стресс-тестирования финансовой устойчивости Биржи на отчетные даты выносятся на рассмотрение Правления Биржи.</p> <p>Данные управленческой отчетности по стресс-тестированию также предоставляются Совету директоров.</p> <p>Стресс-тестирование ликвидности осуществляется в рамках установленной процедуры стресс-тестирования.</p> <p>Для формирования сценариев используются изменения риск-факторов, связанных с базовыми рыночными показателями, таких как:</p>   |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <p>При проведении стресс-тестирования ИФР должна учитывать широкий спектр соответствующих сценариев. Сценарии должны включать пиковые исторические значения волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как детерминанты цен и кривые доходности, многочисленные дефолты в различные периоды времени, одновременное давление на рынки финансирования и активов, а также набор перспективных стресс-сценариев в различных экстремальных, но совокупных рыночных ситуациях. Сценарии также должны учитывать структуру и функционирование ИФР, включая все организации, которые могут подвергаться ИФР существенному риску ликвидности (такие как расчетные банки, ностро-агенты, банки-депозитари, провайдеры ликвидности и связанные ИФР), и при необходимости покрывать период в несколько дней. Во всех случаях ИФР должна документально подтверждать обоснование величины и формы поддерживаемых ею совокупных ликвидных ресурсов, которыми она владеет и устанавливать надлежащие правила управления ими.</p> |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ изменение курса тенге относительно корзины валют доллар США, российский рубль, юань и евро;</li> <li>✓ процентные ставки;</li> <li>✓ волатильность цен;</li> <li>✓ иная информация.</li> </ul> <p>Использование модели расчетов "поставка против платежа" и возможность неттирования позиций дефолтера встроены в модель определения убытков в рамках установленной процедуры стресс-тестирования.</p> <p>Периодически пересматриваются используемые исторические и гипотетические сценарии, а также методология. Кроме того, предусматривается возможность пересмотра используемых сценариев по инициативе подразделения Биржи, отвечающего за управление рисками, по мере возникновения такой необходимости (например, в связи с изменением рыночной конъюнктуры).</p> <p>На Бирже предусмотрены процедуры, регламентирующие порядок определения потребности в ликвидности.</p> |
|---|--|--|

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>Критерий 10</p> <p>ИФР должна установить четкие правила и процедуры, позволяющие ИФР осуществлять расчеты по платежным обязательствам день в день, при необходимости в течение операционного дня или в течение нескольких дней, внутрисдневные и многосдневные расчеты по платежным обязательствам в установленные сроки после любого индивидуального или совокупного невыполнения обязательств ее участниками. Эти правила и процедуры должны учитывать непредвиденный и потенциально непокрытый дефицит ликвидности и должны быть направлены на недопущение изменения условий, отмены или задержки расчетов по платежным обязательствам в день заключения сделки. Кроме того, правила и процедуры ИФР должны определять процесс восполнения ИФР любых ресурсов ликвидности, которые она может использовать во время стрессового события, чтобы продолжать безопасное и надежное функционирование.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Процедуры Биржи в целях исполнения обязательств по сделке (расчетов) предусматривают требование Биржи к клиринговым участникам по зачислению денег в размере сформированных нетто-обязательств к моменту начала клиринга на корреспондентские счета Биржи и использование этих денег для исполнения нетто-требований участников клиринга. Процедуры управления ликвидностью ЦК при возникновении дефицита денег для проведения расчетов предусмотрены внутренними нормативными документами Биржи, которые содержат порядок и способы привлечения ликвидности.</p> <p>В период клиринговой сессии на рынке производных финансовых инструментов, фондовом и валютном рынках в случае полного или частичного неисполнения клиринговым участником своих обязательств, осуществляются процедуры переноса исполнения обязательств или их полное прекращение/ликвидация в рамках внутренних нормативных документов ЦК. Перенос исполнения обязательств клиринговых участников в случае дефолта осуществляется за счет активов ЦК, размещенных на счетах для осуществления клиринговой деятельности.</p> <p>Формируемое обеспечение клиринговых участников, а также взносы в гарантийный фонд и прочее обеспечение используется при проведении процедур урегулирования дефолта клирингового участника по принципу "waterfall" в соответствии с процедурами/порядком клиринга ЦК и иных внутренних нормативных документов.</p> |
| <p><b>8. Завершенность расчетов</b></p> <p><i>ИФР должна обеспечивать полную и достоверную завершенность расчетов как минимум к концу дня валютирования. В тех случаях, когда это необходимо или предпочтительно, ИФР должна обеспечивать окончательный расчет в течение операционного дня или в режиме реального времени.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p>   |                    |  |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>Правила и процедуры ИФР должны точно определять момент, когда расчеты становятся окончательными.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Расчет по платежу, поручению о переводе или другому обязательству считается окончательным в момент поступления средств на корреспондентский счет расчетной организации. Исполнение итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским, агрегированным кастодиальным), открытым во внутренней учетной системе Биржи клиринговым участникам, по ценным бумагам по разделам KASE, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом.</p> <p>Указанная процедура определена в Правилах клиринга, раскрываемых на сайте Биржи.</p> <p>Порядок исполнения обязательств по итогам клиринга содержится в Правилах клиринга Биржи, устанавливающих, что обязательства, подлежащие исполнению, включаются в клиринговый пул, и прекращаются по результатам клиринговой сессии.</p> <p>Договоры об оказании клиринговых услуг между клиринговыми участниками и Биржей заключаются в казахстанской юрисдикции, применимым законодательством является законодательство Республики Казахстан.</p> <p>Биржа не осуществляет клиринг в иных юрисдикциях. В соответствии с законодательством Республики Казахстан приостановление операций по торговому и клиринговому счетам не допускается в отношении имущества, которое необходимо для исполнения (прекращения) обязательств, допущенных к клирингу. Правила, установленные настоящей статьей, применяются в отношении казахстанских и иностранных организаций.</p> <p>Однако, к договорным отношениям, на основании которых открыты счета Биржи в иностранных банках (расчетных организациях), находящихся вне юрисдикции Республики Казахстан, применяются законы иностранного государства в случае, если договор между Биржей и иностранным банком не подразумевает иное.</p> <p>ЦДЦБ и Расчетная палата Биржи направляют Клиринговой палате Биржи отчеты/уведомления о проведении расчетов. Обязательства на Бирже завершаются после завершения обязательств в ЦДЦБ и Расчетной палате Биржи.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ИФР должна производить окончательные расчеты не позднее</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Временные регламенты Биржи и ЦДЦБ разработаны таким образом, чтобы завершение расчетов происходило в дату валютирования.</p>   |



|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>окончания даты валютирования, предпочтительно - в течение операционного дня или в режиме реального времени, чтобы уменьшить расчетный риск. СКП или СРЦБ должна рассмотреть возможность использования валовых расчетов в реальном времени или многоэтапной обработки в течение расчетного дня.</p>  |                    | <p>Клиринговые сессии проводятся каждый рабочий день. Биржа прилагает все усилия для проведения своевременных расчетов для добросовестных участников клиринга.</p> <p>Информирование клиринговых участников происходит путем предоставления отчетов по итогам клиринговой сессии.</p> <p>Согласно правилам Биржи:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) по сделкам фондового рынка расчеты на гросс-основе проводятся в режиме реального времени, расчеты на нетто-основе проводятся 2 раза в день, по итогам каждой клиринговой сессии;</li> <li>2) по сделкам валютного рынка расчеты проводятся по итогам каждой клиринговой сессии;</li> <li>3) на рынке деривативов расчеты проводятся в ходе клиринговой сессии.</li> </ol> <p>Регламент проведения клиринга и расчетов по всем рынкам (валютный, фондовый, деривативы) четко прописан во внутренних документах биржи: Регламент проведения клиринговых сессий по сделкам с центральным контрагентом и Регламент осуществления платежей по торгам.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>ИФР должна точно определять момент, после которого не проведенные платежи, поручения о переводе или другие обязательства не могут быть отозваны участником.</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Отзыв платежных поручений не производится (за исключением вывода денежных средств на валютном рынке). На валютном рынке платежное поручение о выводе денежных средств не может быть отозвано после того, когда оно уже аннулировано в соответствии с регламентом.</p> <p>Платежное поручение о выводе денежных средств – это Запрос на возврат, определенный Правилами расчетов с учетом особенностей биржевых рынков. Платежное поручение о выводе денежных средств можно направить в течение дня до момента времени, установленного в Правилах расчетов.</p> <p>Сроки подачи и исполнения поручений клиринговых участников определяются временными регламентами, раскрываемыми на сайте Биржи.</p>  |
| <p><b>9. Денежные расчеты</b><br/><i>ИФР должна осуществлять денежные расчеты в средствах центрального банка, там, где это целесообразно и такие средства доступны. В случае средства центрального банка не используются, ИФР должна минимизировать и строго контролировать кредитный риск и риск ликвидности, возникающие в результате использования средств коммерческих банков.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p> |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i></p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>На основании лицензии на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте, Биржа может проводить следующие банковские операции:</p>   |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <p>Во избежание кредитных рисков и рисков ликвидности ИФР должна проводить денежные расчеты в деньгах центрального банка, когда это возможно и при наличии таких средств.</p> |  | <p>1) переводные операции: выполнение поручений физических и юридических лиц по платежам и переводам;</p> <p>2) обменные операции с иностранной валютой, за исключением организации обменных операций с наличной иностранной валютой;</p> <p>3) открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций;</p> <p>4) открытие и ведение банковских счетов юридических лиц</p> <p>При проведении переводных операций Биржа может использовать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ собственные корреспондентские счета, открытые в НБ РК, иностранных банках, банках второго уровня Республики Казахстан, ЦДЦБ;</li> <li>✓ корреспондентские счета клиентов Биржи, открытые в НБ РК, иностранных банках или иных иностранных организациях, имеющих право в соответствии с применимым законодательством открывать и вести корреспондентские счета клиентов, банках второго уровня Республики Казахстан, ЦДЦБ;</li> <li>✓ банковские текущие счета клиентов Биржи, открытые в НБ РК, иностранных банках или иных иностранных организациях, имеющих право в соответствии с применимым законодательством открывать и вести банковские счета клиентов, банках второго уровня Республики Казахстан, ЦДЦБ;</li> <li>✓ банковские текущие и(или) корреспондентские счета клиентов, открытые на Бирже.</li> </ul> <p><a href="https://kase.kz/files/normative_base/banking_operation_rules.pdf">https://kase.kz/files/normative_base/banking_operation_rules.pdf</a></p> <p>Политикой инвестирования активов Биржи предусмотрено установление лимитов на хранение денег на счетах в НБ РК, ЦДЦБ, иностранных банков-корреспондентах, банках второго уровня Республики Казахстан.</p> <p>В целях мониторинга текущего состояния банков-корреспондентов Биржи для определения качества их репутации и платежеспособности и для анализа их финансового положения расчетное подразделение Биржи один раз в год осуществляет обзор банков-корреспондентов Биржи, включающий в себя следующие показатели результатов деятельности банков-корреспондентов за заверченный финансовый год:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) общие сведения о банке-корреспонденте, его акционерах, менеджменте, рыночных позициях;</li> <li>2) долгосрочные кредитные рейтинги (при их наличии);</li> </ol> |
|---|--|--|

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>3) уровень качества и эффективности обслуживания (качество обработки платежей, наличие обратной связи в режиме реального времени, быстрота и эффективность обработки запросов, письменные и телефонные переговоры и консультации);</p> <p>4) оценка финансового состояния;</p> <p>5) негативная информация (публикуемая СМИ или полученная из других источников);</p> <p>6) иная существенная информация о банках-корреспондентах.</p> <p>По итогам анализа потенциальных и действующих корреспондентов Правление принимает решение об открытии/закрытии корреспондентского счета Биржи в банке-корреспонденте.</p> <p><b>Процедуры управления ликвидностью</b></p> <p>Ежедневно не позднее 10:30 (времени г. Алматы) расчетное подразделение направляет выписки об остатках денег на корреспондентских счетах Биржи.</p> <p>В течение операционного дня ответственное подразделение осуществляет проверку достаточности денег на корреспондентских счетах Биржи.</p> <p>В случае прогноза дефицита денег на корреспондентских счетах Биржи в результате переноса позиции недобросовестного клирингового участника на фондовом рынке Биржа заключает сделки по привлечению ликвидности.</p> <p>В случае прогноза дефицита денег на валютном рынке в иной валюте, кроме тенге и долларов США, заключаются сделки с провайдерами на условиях статьи 41 Правил осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>Если средства центрального банка не используются, ИФР должна осуществлять денежные расчеты, используя расчетный актив, отличающийся низким кредитным риском или риском ликвидности или его не имеющий.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Основные валюты, используемые для проведения расчетов, являются свободно конвертируемыми и ликвидными. Для проведения расчетов в других валютах, как правило, выбираются расчетные банки в стране происхождения валюты. Биржа в соответствии с внутренними документами осуществляет оценку кредитного риска в отношении расчетных организаций с помощью определения внутренних рейтингов, а также путем установления требований к уровню кредитного рейтинга. Для ограничения уровня принимаемого риска Биржа устанавливает лимиты кредитного риска и ликвидности.</p> <p>Если необходимо, для удовлетворения дополнительных требований по поддержанию ликвидности при осуществлении расчетов и клиринга, могут также использоваться собственные денежные средства Биржи. Все эти меры</p>   |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
|   |                    | <p>гарантируют, что риски, возникающие в связи с размещением средств в коммерческих банках, ограничиваются надлежащим образом.</p> <p>При выборе расчетного банка Биржа руководствуется как критериями операционной надежности и способности обеспечить проведение расчетов в необходимое время, так и результатами анализа кредитного качества контрагента. Одним из обязательных критериев кредитного качества для иностранного расчетного банка, например, является наличие международного рейтинга на уровне инвестиционного.</p> <p>Список расчетных банков раскрывается на сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>).</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>Если ИФР проводит расчеты в деньгах коммерческого банка, она должна контролировать и ограничивать свои кредитные риски и риски ликвидности, возникающие при взаимодействии с коммерческими расчетными банками. В частности, ИФР должна устанавливать для своих расчетных банков строгие критерии, учитывающие, в частности, порядок регулирования и надзора за их деятельностью, кредитоспособность, капитализацию, доступ к ликвидности и операционную надежность, и контролировать соблюдение этих критериев. ИФР также должна контролировать концентрацию кредитных рисков и рисков ликвидности, которым подвергается со стороны коммерческих расчетных банков, и управлять ими.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Оценка контрагентов проводится не реже 1 раза в полугодие. Оценка проводится в соответствии с Порядком обзора и мониторинга банков-корреспондентов Биржи и включает в себя следующие показатели результатов деятельности банков-корреспондентов за истекшее полугодие (или заверченный финансовый год):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ общие сведения о банке-корреспонденте, его акционерах, менеджменте, рыночных позициях;</li> <li>✓ долгосрочные кредитные рейтинги;</li> <li>✓ уровень качества и эффективности обслуживания (качество обработки платежей, наличие обратной связи в режиме реального времени, быстрота и эффективность обработки запросов, письменные и телефонные переговоры и консультации);</li> <li>✓ оценка финансового состояния (оценка собственного капитала, анализ качества активов и пассивов, оценка ликвидности);</li> <li>✓ негативная информация (публикуемая СМИ или полученная из других источников).</li> </ul> <p>Оперативный контроль ликвидной позиции Биржи осуществляется Биржей на основании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ данных о ликвидной позиции Биржи на начало операционного дня, т.е. остатки наostro-счетах по основным видам валют на утро текущего дня;</li> <li>✓ данных о предполагаемых объемах сальдо зачислений/списаний средств клиентов – клиринговых участников;</li> <li>✓ данных о платежах по покупке/продаже ценных бумаг;</li> <li>✓ данных о предполагаемых собственных конверсионных операциях;</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ данных об отдельных платежах, связанных с оплатой административно-хозяйственных операций;</li> <li>✓ данных о прочих операциях, влияющих на ликвидную позицию.</li> </ul> <p>Отдел управления рисками проводит анализ банков-корреспондентов на предмет выявления кредитных рисков в соответствии с Методикой определения и расчета вероятности дефолта по финансовым инструментам</p> <p>Оперативный анализ и контроль ликвидности проводится по отдельным валютам, в которых на Бирже проводятся операции.</p> <p>В случае дефицита оперативной ликвидности в условиях нормальной рыночной конъюнктуры проводятся следующие мероприятия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ привлечение необходимого объема средств на рынке, в т.ч. сделки СВОП;</li> <li>✓ осуществление операций покупки/продажи иностранной валюты в требуемых объемах;</li> <li>✓ сокращение портфелей ценных бумаг, проведение операций РЕПО;</li> <li>✓ определение приоритетности платежей.</li> </ul> <p>Регулярно проводится анализ и оценка перспективной ликвидности Биржи, который включает в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ анализ перспективной ликвидности на всех временных горизонтах с помощью GAP-анализа, в том числе прогнозирование потоков денежных средств в соответствии с реальными сроками реализации активов, погашения и востребования обязательств;</li> <li>✓ определение рациональной потребности Биржи в ликвидных средствах, включая определение избытка/дефицита ликвидности;</li> <li>✓ анализ перспективной ликвидности с помощью коэффициентов избытка/дефицита ликвидности;</li> <li>✓ анализ структуры и концентрации активов и пассивов Биржи, состояния требований (особенно с просроченными сроками) и обязательств (особенно при наличии угрозы досрочного предъявления).</li> </ul> <p>Оценка и мониторинг риска перспективной ликвидности проводится в разрезе всех основных валют, в которых Биржей проводятся операции.</p> <p>Для всех расчетных банков регулярно осуществляется оценка финансового положения на предмет выявления признаков возможной</p> |
|--|--|---|

|   |             |  |
|---|-------------|--|
|   |             | <p>неплатежеспособности. В качестве расчетных банков выступают наиболее надежные.</p> <p>Кроме того, Биржа осуществляет постоянный мониторинг риска концентрации. В случае превышения определенного уровня концентрации, излишки ликвидности, не задействованные в расчетах, переводятся в другие банки.</p> <p>При этом Биржа стремится диверсифицировать свою корреспондентскую сеть за счет банков, которые потенциально могли бы выполнять функции расчетных.</p>  |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>Если ИФР осуществляет денежные расчеты по собственным книгам, она должна минимизировать и строго контролировать свои кредитные риски и риски ликвидности.</p>   | Соблюдается | Биржа минимизирует кредитный риск и риск ликвидности как описано в Принципе 9.   |
| <p><i>Критерий 5</i></p> <p>В юридических соглашения ИФР с любыми расчетными банками должно быть четко установлено когда именно проводятся переводы по книгам отдельных расчетных банков, что переводы являются окончательными при их проведении, и что полученные средства по возможности должны перечисляться как можно быстрее, минимум до конца дня, а в идеальном случае - в течение операционного дня, что позволит ИФР и ее участникам управлять кредитными рисками и рисками ликвидности.</p> | Соблюдается | <p>Договоры корреспондентского счета с расчетными банками (или условия ведения счетов – в случае банков-нерезидентов) устанавливают предельное время списания/зачисления денежных средств с/на корреспондентский счет датой валютирования «текущий рабочий день», что переводы становятся окончательными при их исполнении и что банк может распоряжаться денежными средствами, находящимися на его корреспондентском счете, с момента их зачисления на указанный счет.</p> <p>Расчеты по корреспондентским счетам осуществляются в течение всего операционного дня соответствующего банка-корреспондента.</p> |
| <p><b>10. Фактическая поставка</b></p> <p><i>ИФР должна четко определять свои обязательства по поставке реальных инструментов или товаров, а также выявлять, контролировать и управлять рисками, связанными с фактической поставкой.</i></p>  |             |  |

| <b>Соответствует</b>  |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>Правила ИФР должны точно определять ее обязательства по фактической поставке инструментов или товаров.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа принимает в качестве поставочных активов ценные бумаги и иностранную валюту.</p> <p>Обязательства определяются Биржей по итогам осуществления клиринга по заключенным сделкам. Порядок осуществления клиринга на соответствующем рынке определен Правилами клиринга.</p> <p>Биржа предоставляет клиринговым участникам отчеты об определенных итоговых нетто-обязательствах / нетто-требованиях.</p> <p>Правила клиринга и иные документы, отражающие процедуры осуществления фактической поставки на соответствующем биржевом рынке раскрываются на сайте Биржи.</p>   |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ИФР должна выявлять, контролировать и управлять рисками и затратами, связанными с хранением и фактической поставкой инструментов или товаров.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа осуществляет хранение активов (ценные бумаги, валюта) в НБ РК, ЦДЦБ, а также банках - корреспондентах.</p> <p>Мониторинг финансового состояния банков - провайдеров осуществляется в соответствии с Инструкцией по выбору и мониторингу критически важных поставщиков.</p> <p>В соответствии с указанной инструкцией, ответственное подразделение Биржи не реже одного раза в год предоставляет на рассмотрение Комитета по рыночным рискам Биржи отчет о результатах обзора и мониторинга критически важного поставщика, в который включает информацию о поставщике, оценку качества предоставляемой поставщиком услуги, обзор рынка аналогичных услуг и возможных альтернативных поставщиков, заключение о возможности, необходимости или целесообразности продолжения получения услуги у данного поставщика, при наличии очевидных рисков, связанных с поставщиком, включая риск нарушения непрерывности деятельности Биржи, кредитный, правовой, репутационный и иные риски, – план мероприятий по снижению зависимости Биржи от данного поставщика или отказа от использования услуг данного поставщика.</p> <p>В целях снижения рисков и издержек, связанных с хранением и фактической поставкой инструментов, Биржа диверсифицирует средства на корреспондентских счетах, перемещая часть денежных средств со счетов в расчетных банках на счета в иных банках (в том числе корреспондентский счет в НБ РК). При этом для контроля уровня кредитного риска, возникающего в отношении таких контрагентов, на размещение средств на корреспондентских счетах устанавливаются лимиты.</p> |

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
|   |                    | <p>Биржа рассчитывает кредитный риск на банки-корреспонденты, поскольку в них размещено обеспечение клиринговых участников, а также собственные активы Биржи.</p> <p>Так же Биржей установлены лимиты на размещение денег в финансовые инструменты исходя из уровня ликвидности и кредитного риска.</p> <p>Установленные лимиты периодически пересматриваются, в том числе, по мере изменения финансовых показателей контрагентов.</p> <p>В соответствии с Методикой расчета провизий (резервов) Биржей определяются категории качества контрагентов и формируются соответствующие резервы на предмет возможных потерь.</p>  |
| <p><b>11. Центральные депозитарии ценных бумаг</b></p> <p><i>Центральный депозитарий ценных бумаг должен иметь соответствующие правила и процедуры, позволяющие обеспечить целостность выпуска ценных бумаг, а также минимизировать и управлять рисками, связанными с хранением и передачей ценных бумаг. ЦДЦБ должен хранить ценные бумаги в обремененной или бездокументарной форме для их передачи посредством бездокументарной записи.</i></p> <p>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария ценных бумаг. <b>Принцип не применим</b></p> |                    |  |
| <p><b>12. Расчетные системы обмена на стоимость</b></p> <p><i>Если ИФР осуществляет расчеты по сделкам, включающим расчеты по двум взаимосвязанным обязательствам (например, сделкам с ценными бумагами или валютным сделкам), то она должна устранять риск принципала, производя окончательные расчеты по одному обязательству после окончательных расчетов по другому обязательству.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p>  |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР, являющаяся расчетной системой обмена стоимости, должна устранять риск принципала, обеспечивая проведение окончательных расчетов по одному обязательству происходит тогда и только тогда, когда также происходит окончательный расчет по связанному с ним обязательству, независимо от того, как проводятся расчеты с ИФР, производит ли ИФР расчеты на брутто или нетто</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Риск принципала по отношению к участнику клиринга может возникнуть по операциям с ценными бумагами и иностранной валютой. Расчеты на условиях «поставка против платежа» или на условиях предварительной поставки со стороны участника клиринга устраняют вероятность возникновения риска.</p> <p>Процедуры использования данного механизма описаны в Правилах клиринга:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Биржа определяет нетто-обязательства участника клиринга в каждой соответствующей ценной бумаге, валюте на каждую дату;</li> <li>✓ в дату расчетов (определяемую в соответствии с Правилами клиринга для каждого финансового инструмента, по которому Биржа осуществляет клиринговую деятельность) Биржа проверяет исполнение участником клиринга своих расчетных или поставочных обязательств. Поставка и расчеты осуществляются с использованием тех же счетов, на которых учитывается</li> </ul> |



|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
| <p>основе, а также от момента наступления завершенности расчета.</p>   |                    | <p>обеспечение, поэтому Биржа всегда имеет доступ к информации об остатках на этих счетах;</p> <p>✓ если итоговая сумма обязательств была исполнена участником клиринга, то Биржа со своей стороны исполняет соответствующие обязательства в отношении участника клиринга;</p> <p>✓ в случае невозможности осуществить перенос обязательств, позиция закрывается и обязательство участника прекращается.</p> <p>Данные процедуры гарантируют, что окончательные расчеты по одному обязательству будут осуществлены только при условии проведения окончательных расчетов по взаимосвязанному обязательству.</p> <p>Расчеты по взаимосвязанным обязательствам осуществляются на нетто-основе.</p> <p>Расчеты по сделкам с иностранной валютой и ценными бумагами осуществляются на принципах «поставка против платежа». Таким образом завершенность расчетов по валюте / ценным бумагам и денежным средствам является одновременной.</p> <p>Финансовые инструменты, используемые для клиринга и учитываемые на торгово-клиринговых счетах, защищены от требований третьих лиц до момента завершения расчетов по итогам клиринга.</p> <p>Биржа самостоятельно контролирует соблюдение принципа «поставка против платежа».</p> |
| <p><b>13. Правила и процедуры, относящиеся к дефолту участника</b></p> <p><i>ИФР должна иметь эффективные и четко определенные правила и процедуры для управления в случае дефолта участника. Эти правила и процедуры должны быть разработаны таким образом, чтобы обеспечить возможность принятия ИФР своевременных мер для снижения потерь и давления на ликвидность и продолжение выполнения ее своих обязательств.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p> |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна иметь правила и процедуры в отношении дефолта, позволяющие ИФР продолжать выполнять свои обязательства в случае невыполнения обязательств одним участником и определяющие порядок пополнения ресурсов в</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Правила и процедуры Биржи устанавливают перечень оснований для возможности объявления Биржей как операционного, так и технического дефолта клирингового участника и предусматривают действия, осуществляемые в случае объявления Биржей дефолта клирингового участия.</p> <p>Случаями операционного дефолта является неисполнение клиринговым участником обязательств по сделкам в полном объеме и в установленный срок, а также неисполнение маржинального требования в полном объеме и в установленный срок.</p>  |

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p>следствии невыполнения обязательств участником.</p> |  | <p>Случаями финансового дефолта являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ случаи отзыва (аннулирования) НБ РК у клирингового участника – кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций;</li> <li>✓ случаи назначения временной администрации или принятия судом решения о введении в отношении клирингового участника одной из процедур банкротства;</li> <li>✓ случаи отзыва (аннулирования) специального разрешения (лицензии или иного основания), выданного компетентным органом государства учреждения банка-нерезидента, на основании которого банк-нерезидент имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законодательством банка-нерезидента.</li> </ul> <p>Действия, осуществляемые в случае объявления Биржей дефолта клирингового участника, включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ прекращение всех сделок клирингового участника, дефолт которого объявлен Биржей;</li> <li>✓ заключение Биржей сделок, хеджирующих риски, возникающие при прекращении всех сделок клирингового участника, дефолт которого объявлен Биржей.</li> </ul> <p>Регулирование ситуаций дефолта клирингового участника:</p> <p><b>Операционный дефолт:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ заключение «закрывающих» сделок или прекращение обязательств в случае невозможности переноса – cash settlement;</li> <li>✓ продажа обеспечения;</li> <li>✓ использование взносов недобросовестного клирингового участника в гарантийные фонды.</li> </ul> <p>При операционном дефолте - действия автоматические.</p> <p><b>Финансовый дефолт:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ прекращение клирингового обслуживания,</li> <li>✓ прекращение обязательств по сделкам в день прекращения клирингового обслуживания,</li> <li>✓ ликвидационный неттинг.</li> </ul> |
|--|--|---|

|   |             |  |
|---|-------------|--|
|   |             | <p>При финансовом дефолте – сотрудники Биржи действуют в соответствии с Правилами клиринга и внутренними процедурами.</p> <p>Прекращение обязательств и расчет нетто-обязательства/нетто-требования в ходе ликвидационного неттинга осуществляется в соответствии с Правилами клиринга и внутренними процедурами в день, следующий за датой отзыва лицензии/решения о введении процедуры банкротства.</p> <p>При операционном дефолте – использование собственных средств Биржи для исполнения обязательств перед добросовестными клиринговым участником, заключение сделок РЕПО с «провайдерами».</p> <p>При финансовом дефолте могут быть также задействованы меры, предусмотренные Планом восстановления деятельности Биржи.</p> <p>Биржа поддерживает в постоянной готовности весь доступный инструментарий получения дополнительной ликвидности. (подробно – в Принципе 7).</p> <p>Также Биржа может направить добросовестным клиринговым участникам требование и восполнении гарантийных фондов (подробно – в Принципе 4).</p> <p>Процедурами правил клиринга также предусмотрено, что в случае использования взносов в гарантийные фонды добросовестных клиринговых участников Биржа направляет им уведомления об использовании фондов и необходимости доведения средств.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>ИФР должна быть хорошо подготовлена к применению правил и процедур при допущении дефолта, включая соответствующие дискреционные процедуры, предусмотренные ее правилами.</p> | Соблюдается | <p>На Бирже разработаны внутренние регламенты взаимодействия подразделений Биржи в случае возникновения дефолтов.</p> <p>Биржа регулярно информирует НБ РК о приостановлении / прекращении допуска к клиринговому обслуживанию, о технических дефолтах и проведении ликвидационного неттинга, об использовании финансовых ресурсов Биржи для покрытия убытков при дефолте клирингового участника.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>ИФР должна публично раскрывать ключевые аспекты правил и процедур при допущении дефолта.</p>   | Соблюдается | <p>Правила клиринга, в которых изложен порядок проведения процедур дефолт-менеджмента, доступны на сайте Биржи.</p> <p>а) Порядок урегулирования неисполнения обязательств клиринговых участников:</p> <p>1) предъявление маржинального требования осуществляется в случае недостаточности средств обеспечения;</p>  |

|  |                    |  |
|--|--------------------|--|
|  |                    | <p>2) процедуры принудительного закрытия позиций и обращения взыскания на предмет обеспечения осуществляются при неисполненном маргинальном требовании или неисполненном обязательстве в течение нескольких дней подряд;</p> <p>3) при недостаточности индивидуального клирингового обеспечения для погашения задолженности или исполнения маргинального требования дефолтера используется его взнос в гарантийный фонд. При недостаточности его вноса в гарантийный фонд используется резервный фонд Биржи (Skin-in-the-game), а также взносы в гарантийный фонд добросовестных клиринговых участников;</p> <p>4) при введении в отношении клирингового участника процедур банкротства или отзыве лицензии на осуществление банковских операций осуществляется процедура ликвидационного неттинга, возможен также перенос позиций;</p> <p>5) предусмотрен механизм распределения убытков через процедуру дисконтирования обязательств, который используется в отношении обязательств по уплате вариационной маржи.</p> <p>b) Процедуры дефолт-менеджмента осуществляются ответственными подразделениями Биржи.</p> <p>с) В случае дефолта клирингового участника Биржа совершает с добросовестным клиринговым участником балансирующие сделки, аналогичные сделкам, совершенным Биржей с дефолтером.</p> <p>e) Между клиентами клирингового участника отсутствуют прямые отношения.</p> |
| <p><i>Критерий 4</i><br/>ИФР должна привлекать своих участников и другие заинтересованные стороны к тестированию и анализу процедур при допущении дефолта, включая любые процедуры ликвидации. Такое тестирование и анализ должны проводиться как минимум один раз в год или после существенных изменений правил и процедур, чтобы убедиться в</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Тестирование процедур и операционных возможностей Биржи регулярно проводится в рамках тестирования изменений в торговых и клиринговых системах, в том числе совместно с участниками клиринга.</p>   |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <p>эффективности и практической возможности их применения.</p>   |                    |   |
| <p><b>14. Сегрегация и возможность перевода</b><br/> <i>ЦК должен иметь правила и процедуры, обеспечивающие сегрегацию и возможность перевода позиций клиента участника и залогового обеспечения, предоставляемого ЦК по данным позициям.</i><br/> <b>Соответствует</b></p>  |                    |   |
| <p><i>Критерий 1</i><br/> ЦК должен как минимум иметь механизмы сегрегации и перевода, эффективно защищающие в соответствии с действующим законодательством позиции клиентов участника и залоговое обеспечение в случае дефолта одного участника или его неплатежеспособности. Если ЦК дополнительно предлагает защиту таких позиций клиентов и залогового обеспечения от одновременного дефолта одного участника и его аффилированных лиц, ЦК должен принимать меры для обеспечения эффективности такой защиты.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>В Правилах клиринга установлены требования к клиринговым участникам фондового рынка и рынка деривативов об обязательном раздельном учете денежных средств, а также обязательств и обеспечения клиринговых участников и их клиентов. Также Биржа обеспечивает отдельный учет имущества клиента - участника клиринга, которое не может быть использовано для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого участника клиринга, подлежащих исполнению за счет других его клиентов.</p>  |
| <p><i>Критерий 2</i><br/> ЦК должен использовать структуру счетов, позволяющую ему легко идентифицировать позиции клиентов участника и сегрегировать соответствующее залоговое обеспечение. ЦК должен поддерживать позиции клиентов и учитывать залоговое обеспечение на отдельных счетах клиентов или на омнибусных счетах клиентов.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Правилами клиринга установлено обязательное требование о раздельном учете собственных средств клиринговых участников и средств клиентов.<br/> В целях сегрегированного учета Биржа использует клиринговые регистры для учета позиций и обеспечения клиентов.<br/> Биржа не полагается на записи клирингового участника о ведении субсчетов отдельных клиентов, а осуществляет самостоятельный учет в отношении клиентов клирингового участника торгово-клиринговых счетах в торгово-клиринговой системе и на учетных счетах в учетной системе Биржи.</p> |

|   |             |   |
|---|-------------|---|
|   |             | <p>После объявления дефолта клирингового участника Биржа вправе использовать собственное обеспечение, клиентское обеспечение используется только при расчете нетто-обязательства по клиентским кодам.</p> <p>Обеспечение конкретного клиента используется также в случае проведения ликвидационного неттинга клиента клирингового участника (в случае банкротства клиента/отзыва у него лицензии).</p> <p>Биржа в том числе полагается на информацию об остатках финансовых инструментов на счетах, а также о зачислении финансовых инструментов на счета Биржи, получаемую от ЦДЦБ и Расчетных банков.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ЦК должен структурировать свои механизмы переноса таким образом, чтобы они с высокой вероятностью обеспечивали передачу позиций и залогового обеспечения клиентов участника, допустившего дефолт, одному или нескольким другим участникам.</p>  | Соблюдается | <p>Механизмы сегрегации установлены в правилах клиринга.</p> <p>Нормы о переносе позиций и обеспечения также содержатся в Правилах клиринга.</p>  |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>ЦК должен публично обнародовать свои правила, принципы и процедуры, относящиеся к сегрегации и переводу позиций клиентов участников и сопутствующего залогового обеспечения. В частности, ЦК должен публично раскрывать информацию о том, защищено ли залоговое обеспечение клиента на индивидуальной или омнибусной основе. Кроме того, ЦК должен публично раскрывать любые юридические или операционные ограничения, которые могут помешать ему разделить или</p> | Соблюдается | <p>Механизмы сегрегации установлены в Правилах клиринга, которые подлежат обязательному раскрытию на сайте Биржи.</p> <p>Биржа раскрывает информацию в части операционных процедур, требований и затрат на сегрегацию в Правилах клиринга.</p> <p>Юридических ограничений, за исключением тех, что установлены в Правилах клиринга, нет.</p>  |

|  |             |   |
|--|-------------|---|
| переносить позиции клиентов участника и сопутствующее залоговое обеспечение.   |             |   |
| <p><b>15. Общий коммерческий риск</b></p> <p><i>ИФР должна выявлять, контролировать и управлять общим коммерческим риском и иметь достаточно чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, достаточных для покрытия потенциальных общих коммерческих убытков, чтобы она могла продолжать свою деятельность и предоставлять услуги в качестве действующего предприятия в случае, если эти убытки реализуются. Кроме того, объем чистых ликвидных активов всегда должен быть достаточным для обеспечения восстановления или упорядоченного завершения критических операций и услуг.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p> |             |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна иметь надежные системы управления и контроля для выявления, мониторинга и управления общими коммерческими рисками, включая убытки из-за неудовлетворительного выполнения бизнес-стратегии, отрицательных денежных потоков или непредвиденных и чрезмерно высоких операционных расходов.</p>   | Соблюдается | <p>Биржа выявляет общий коммерческий риск посредством анализа доходов и расходов, возникающих в ходе осуществления деятельности организации. В частности, общий коммерческий риск может реализоваться в результате предоставления убыточных услуг и продуктов. Для мониторинга и снижения общего коммерческого риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Биржа придерживается своей стратегии развития, разрабатываемой с участием Комитета Совета директоров по бюджету и стратегическому планированию;</li> <li>✓ при внедрении новых проектов проводится анализ доходов и расходов; бизнес-планирование, контроль и анализ причин неисполнения плана;</li> <li>✓ с целью выявления потенциального влияния общих коммерческих рисков на организацию, Биржа составляет прогноз капитала и проводит анализ движения денежных средств, предоставляемый на рассмотрение руководству Биржи.</li> </ul> |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ИФР должна располагать чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала (такими как обыкновенные акции, открытые резервы или нераспределенная прибыль), чтобы иметь возможность продолжать функционирование и оказание услуг в непрерывном режиме, в случае возникновения</p>   | Соблюдается | <p>Покрытие рисков Биржи осуществляется за счет собственного капитала в соответствии с регуляторными требованиями НБ РК, в том числе отражающими Принципы для ИФР CPMI-IOSCO.</p> <p>Порядок расчета описан в соответствующих нормативных актах НБ РК. Продолжительность времени и операционные расходы на восстановление финансовой стабильности или упорядоченное завершение деятельности определены в соответствии с Принципами для ИФР CPMI-IOSCO.</p>  |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>коммерческих убытков. Объем чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, имеющегося в ИФР, должен определяться его профилем бизнес-рисков и продолжительностью времени, необходимого для обеспечения восстановления или упорядоченного завершения критически важных операций и услуг, если такие меры принимаются.</p>   |                    |   |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>ИФР должна иметь жизнеспособный план восстановления или упорядоченного завершения деятельности и достаточный объем чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, для его выполнения. Как минимум ИФР должна иметь чистые ликвидные активы, финансируемые за счет капитала, в эквиваленте равным размеру операционных расходов за 6 месяцев. Такие активы являются дополнением к ресурсам, предназначенным для покрытия дефолта участника или других рисков, предусмотренных принципами о финансовых ресурсах. При этом капитал, сформированный в соответствии с</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Политика управления непрерывностью деятельности разработана Биржей и утверждена решением Совета директоров Биржи. План обеспечения непрерывности деятельности, утвержденный Правлением Биржи, не предполагает перехода операций Биржи в другую структуру, а ориентирован в основном на восстановление финансовой устойчивости Биржи и восстановление осуществления функций, осуществляемых Биржей. Таким образом, данный план не предусматривает никаких требований к клиринговым участникам для перехода в альтернативную структуру.</p> <p>Выделенный капитал Биржи и средства на покрытие общих рисков и на упорядоченное завершение деятельности разделены на различных счетах.</p> <p>Биржа стремится соответствовать международным стандартам, внедряемым нормативными актами НБ РК.</p> <p>Согласно регуляторным требованиям, Биржа формирует выделенный капитал Биржи (Skin-in-the-game), средства на покрытие общих рисков и на упорядоченное завершение деятельности - из капитала, который по регуляторным требованиям обязан покрывать все остальные риски. Кроме того, Биржа проводит регулярную оценку дополнительного капитала, требуемого для покрытия убытков в случае стресса.</p> |



|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
| <p>международными стандартами, основанными на риске, может быть включен там, где это уместно и целесообразно, в целях избежания дублирования требований к достаточности капитала.</p>   |                    |   |
| <p><b>Критерий 4</b><br/>Активы, предназначенные для покрытия общего коммерческого риска, должны быть высококачественными и достаточно ликвидными, позволяющими ИФР покрывать текущие и планируемые операционные расходы при различных сценариях, в том числе в неблагоприятных рыночных условиях.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Активы Биржи отвечают требованиям к ликвидности и качеству, содержащимся в нормативных правовых актах органов контроля и надзора и распределены, таким образом, что могут быть реализованы с минимальной потерей в цене или без потери в цене при неблагоприятной рыночной ситуации. Активы Биржи представлены преимущественно остатками на корреспондентских счетах, вложениями в консервативные финансовые инструменты, отвечающих требованиям НБ РК к уровню кредитного рейтинга.</p> <p>Биржа периодически проводит мониторинг качества и ликвидности активов, результаты мониторинга контролируются АРРФР. Биржа также проводит стресс-тестирование риска ликвидности, рыночного риска и кредитного риска по нескольким различным сценариям. Дополнительная информация по стресс тестированию Биржи представлена в Принципах 4 и 7.</p> |
| <p><b>Критерий 5</b><br/>ИФР должна иметь жизнеспособный план по привлечению дополнительного капитала на случай, если величина ее собственного капитала приближается или становится меньше установленного минимума. Этот план должен быть одобрен советом директоров и регулярно корректироваться.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Привлечение дополнительных финансовых ресурсов является неотъемлемой частью действий по обеспечению непрерывности и восстановлению деятельности Биржи. Привлечение дополнительных финансовых ресурсов предполагается в случае приближения уровня достаточности собственных средств (капитала) к минимальным значениям, установленным НБ РК. План предполагает привлечение дополнительного капитала от акционеров.</p> <p>Вопрос о привлечении дополнительного капитала требует рассмотрения на Совете директоров Биржи.</p> <p>Согласно Уставу Биржи, окончательное решение о привлечении дополнительного капитала принимается акционерами на основании предложений Совета директоров Биржи.</p>   |
| <p><b>16. Депозитарный и инвестиционный риски</b><br/><i>ИФР должна защищать свои собственные активы и активы своих участников, минимизировать риск потерь и задержки доступа к этим активам. ИФР должна осуществлять инвестиции в инструменты с минимальным кредитным и рыночным рисками, а также риском ликвидности.</i><br/><b>Соответствует</b></p> |                    |   |

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна хранить свои активы и активы своих участников в организациях, являющихся объектами надзора и регулирования и имеющих надежные методы учета, процедуры безопасного хранения и средства внутреннего контроля, которые полностью защищают эти активы.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Активы Биржи хранятся на счетах НБ РК, ЦДЦБ, локальных и иностранных коммерческих банков. При отборе локальных и иностранных коммерческих банков Биржа руководствуется следующими критериями выбора:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ банки второго уровня Республики Казахстан, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "B" по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service;</li> <li>✓ международные финансовые организации, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service;</li> <li>✓ иностранные банки-корреспонденты, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service;</li> <li>✓ банки-нерезиденты, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service.</li> </ul> <p>Дополнительно, на каждый из вышеприведенных депозиторов выставляется лимит инвестирования для минимизации риска концентрации.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>При необходимости ИФР должна своевременно получать доступ к своим активам, в том числе активам, переданным ей участниками.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Все активы, включая ценные бумаги, необходимые для осуществления расчетов по итогам клиринга, хранятся на клиринговых и торговых счетах, открытых в расчетной организации в юрисдикции Республики Казахстан. Биржа имеет право распоряжения по всем счетам, которые используются для проведения расчетов по итогам клиринга.</p> <p>Доступ к денежным средствам в иностранной валюте на корреспондентских счетах Биржи в расчетных банках-нерезидентах осуществляется в режиме реального времени в течение операционного дня контрагента.</p>   |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ИФР должна оценивать и понимать свои риски, которым она подвергается со стороны банков-депозитариев, принимая во</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа периодически проводит оценку и мониторинг кредитных рисков в отношении всех контрагентов, в том числе по депозитариям. Расчетным депозитарием для ценных бумаг является ЦДЦБ – дочерняя организация крупного акционера Биржи – НБ РК. С целью управления риском концентрации по депозитариям и расчетным банкам, Биржа устанавливает лимиты в зависимости от их финансового положения. Данные лимиты контролируются в режиме реального времени и периодически пересматриваются.</p>   |

|   |             |   |
|---|-------------|---|
| внимание полный спектр взаимосвязей с каждым из них.  |             |   |
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>Инвестиционная стратегия ИФР должна соответствовать общей стратегии управления риском и полностью раскрываться для ее участников, а инвестиции должны быть обеспечены или утверждены надежными принципами. Данные инвестиции должны обеспечить быструю ликвидацию с незначительными отрицательными влияниями на цены или без такого влияния.</p>  | Соблюдается | <p>На Бирже разработана Политика инвестирования активов (далее – Политика инвестирования), определяющая основные принципы инвестиционной стратегии Биржи. Политика инвестирования согласована с Отделом управления рисками и утверждена Советом директоров Биржи.</p> <p>Инвестиционные критерии отражены в Политике инвестирования и делают возможными вложения лишь в государственные облигации и финансовые инструменты (корреспондентские счета, депозиты, сделки РЕПО), соответствующие требованиям Биржи к уровню кредитного рейтинга. Биржа устанавливает лимиты в зависимости от финансового состояния контрагентов и эмитентов. Данные лимиты контролируются в режиме реального времени и периодически пересматриваются.</p> <p>В отношении всех контрагентов и инвестиционных операций устанавливаются лимиты, исходя из оценки финансового положения контрагента и особенностей влияния операций на достаточность капитала. Также установлены структурные лимиты, в частности в отношении вложений в банковский сектор.</p> <p>Биржа инвестирует денежные средства только в высоколиквидные финансовые инструменты, устанавливает ограничения на долю приобретаемых бумаг, проводит мониторинг прогнозируемого срока ликвидации портфеля. В критических условиях недостатка ликвидности, портфель ценных бумаг может быть передан Национальному Банку Республики Казахстан в рамках сделки РЕПО.</p> |
| <p><b>17. Операционный риск</b></p> <p><i>ИФР должна выявлять возможные источники операционного риска, как внутреннего, так и внешнего, и смягчать их влияние за счет использования соответствующих систем, политик, процедур и средств контроля. Системы должны быть спроектированы так, чтобы обеспечивать высокую степень безопасности и операционной надежности и иметь адекватную пропускную способность. Управление непрерывностью деятельности должно быть направлено на своевременное восстановление операций и выполнение обязательств ИФР, в том числе в случае широкомасштабного или значительного нарушения в работе.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p> |             |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна создать надежную систему управления операционным риском, используя надлежащие системы, принципы, процедуры и</p>   | Соблюдается | <p>Управление операционным риском осуществляется на основании Политики управления рисками и Правил управления рисками Биржи, описывающих методику выявления возможных источников операционных рисков. Политика разработана с учетом специфики основной деятельности Биржи, в том числе осуществляющей функции клиринговой организации и ЦК по заключаемым на</p>  |

|   |  |   |
|---|--|---|
| <p>средства контроля для выявления, мониторинга и управления операционными рисками.</p> |  | <p>Бирже сделкам, а также казначейских операций Биржи. Процесс управления операционным риском Биржи включает в себя не только этап выявления событий операционного риска, но и анализ причин, принятие решения по проведению мероприятий по снижению риска с последующим контролем полноты и достаточности действий.</p> <p>Основные источники операционных рисков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ неоптимальные, недостаточные или неэффективные процессы и процедуры;</li> <li>✓ неэффективность сотрудников (ошибки);</li> <li>✓ сбои систем;</li> <li>✓ неблагоприятные внешние факторы (включая мошенничество или чрезвычайные ситуации).</li> </ul> <p>Согласно положениям Правил управления рисками Биржа проводит непрерывный мониторинг ключевых индикаторов операционного риска. Система мониторинга в том числе включает в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ разработку и оценку эффективности ключевых индикаторов риска;</li> <li>✓ сбор информации для расчета ключевых индикаторов риска;</li> <li>✓ расчет и контроль текущих значений ключевых индикаторов риска;</li> <li>✓ оперативное реагирование на критические значения ключевых индикаторов риска.</li> </ul> <p>Отчётность по событиям потерь и ключевым индикаторам риска предоставляется органам управления на регулярной основе.</p> <p>Для выявленных операционных рисков разрабатываются мероприятия по их снижению и осуществляется регулярный контроль их выполнения.</p> <p>События операционного риска собираются в соответствии с Политикой управления рисками, разрабатываются планы устранения, мониторинг осуществляется на регулярной основе.</p> <p>Для обеспечения выполнения операционных процедур надлежащим образом Биржа использует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ регламенты операционного дня для проведения клиринга по сделкам, заключенным на различных биржевых рынках;</li> <li>✓ контроль исполнения операционных процедур доступными средствами;</li> </ul> |
|---|--|---|

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>✓ применимые системы, политики, процессы проходят периодическую проверку на соответствие требованиям органов контроля и надзора, международных стандартов и принципов.</p> <p>В соответствии с внедренной на Бирже системой менеджмента качества в организации реализованы и на должном уровне поддерживаются требования стандарта ISO 9001:2015 раздела 6 «Менеджмент ресурсов» в части управления персоналом, обеспечения компетенций и снижения рисков высокого уровня текучести кадров.</p> <p>Мероприятия по предотвращению мошенничества проводятся в рамках системы управления информационной безопасностью и включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ систему предотвращения утечки информации;</li> <li>✓ ранжирование информации по степени конфиденциальности и секретности;</li> <li>✓ разделение прав доступа сотрудников к информации и данным.</li> </ul> <p>Для предотвращения негативного влияния изменений и крупных проектов на бесперебойное функционирование системы на Бирже проводится работа по реализации системы независимого проектного офиса.</p>   |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>Совет директоров ИФР должен точно определять роли и обязанности по управлению операционным риском и одобрить структуру управления операционным риском ИФР. Средства контроля, операционные политики, процедуры и системы следует периодически пересматривать, проверять и тестировать, в том числе после значительных изменений.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>На Бирже управление операционным риском находится в подконтрольности Совета директоров Биржи. Совет директоров утверждает структуру системы управления рисками, в том числе операционным, общие принципы функционирования основных элементов этой системы, а также внутренние документы по управлению рисками в соответствии с Уставом.</p> <p>Согласно требованиям Устава и Политики управления рисками, первый уровень компетенции представлен Советом директоров Биржи.</p> <p>Совет директоров периодически проводит заседания, посвященные вопросам управления рисками Биржи, в том числе по результатам анализа подготовленных данных и информации, поступившей за отчетный период, полномочен принимать решения, в том числе по пересмотру и утверждению структуры управления операционными рисками.</p> <p>Биржа периодически проводит стресс-тестирование программно-технических средств. Системы тестируются при внедрении изменений, а также проводятся тестирования действий и восстановления систем в нештатных ситуациях. В ряде случаев задействуют клиринговых участников при проведении тестирований. Кроме того, проводятся регулярные нагрузочные тестирования, в</p> |

|  |             |   |
|--|-------------|---|
|  |             | <p>рамках которых тестируются торгово-клиринговые системы и переключение их на резерв.</p> <p>В рамках ежегодного обязательного аудита финансовой отчётности рассматриваются, в том числе, и вопросы, связанные с операционным риском. Ежегодный аудит системы менеджмента качества затрагивает вопросы управления операционным риском как в рамках компании в целом, так и непосредственно в аудируемых процессах. Результаты всех аудитов процессов представляются органам управления.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>ИФР должна иметь точно определенные цели в области операционной надежности применять принципы, направленные на достижение этих целей.</p> | Соблюдается | <p>В качестве целей операционной надежности на Бирже используются следующие качественные и количественные цели:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ключевые показатели эффективности (KPI);</li> <li>✓ цели в области качества согласно требованиям международных стандартов и принципов;</li> <li>✓ контрольные показатели риск-аппетита;</li> <li>✓ ключевые индикаторы рисков (KRI).</li> </ul> <p>Приведенные коэффициенты в значительной степени отражают уровень надёжности систем. Поддержание коэффициентов на установленном уровне требует адекватного и бесперебойного функционирования всех систем, что определяется действующей системой управления как в области ИТ инфраструктуры, так и в рамках обеспечивающих и поддерживающих подразделений. Необходимые показатели оценки эффективности работы и контроля установлены для всех сотрудников Биржи.</p> <p>На Бирже разработаны, утверждены и внедрены следующие документы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Политика управления рисками;</li> <li>✓ Политика управления непрерывностью деятельности;</li> <li>✓ Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности;</li> <li>✓ Правила управления рисками;</li> <li>✓ План обеспечения непрерывности деятельности;</li> <li>✓ Регистр рисков.</li> </ul> |
| <p><i>Критерий 4</i><br/>ИФР должна обеспечить наличие достаточной пропускной способности и возможности ее</p>   | Соблюдается | <p>Периодически проводятся тесты информационных систем.</p> <p>На основании выявленной в ходе мониторинга операционного риска информации о критичных значениях пропускной способности систем, органы управления принимают решения о необходимости проведения мероприятий,</p>   |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <p>наращивания для обработки возросших объемов стресса и достижения целевого уровня обслуживания.</p>  |                    | <p>направленных на устранение ситуации путем обновления программных кодов, обновления оборудования, установления резервного оборудования.</p>   |
| <p><i>Критерий 5</i><br/>ИФР должна иметь обоснованные принципы физической и информационной безопасности, учитывающие ее потенциально уязвимые стороны и угрозы.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>В соответствии с казахстанским законодательством создана система безопасности, предусматривающая непрерывность действующих процессов управления.</p> <p>Биржа использует политики, процессы и процедуры физической и информационной безопасности, позволяющие идентифицировать и устранять потенциальные риски и угрозы. Для оценки безопасности систем Биржа приводит политики и протоколы безопасности в соответствие с отраслевыми стандартами; проводится периодическая независимая оценка уязвимости сетевой инфраструктуры и протоколов безопасности (тест на защиту от несанкционированного доступа).</p> <p>Биржа поддерживает высокую степень взаимодействия и сотрудничества с правоохранительными органами и спецслужбами для получения своевременной информации и оценки угроз.</p> <p>Стандарты безопасности систем устанавливаются и контролируются на уровне внутренних документов Биржи. Сотрудники специально сформированного подразделения Биржи занимаются оценкой, выявлением и борьбой с угрозами безопасности. Сотрудники руководствуются внутренними процедурами с целью предотвращения проблем, ставящих под угрозу конфиденциальность, целостность и непрерывную работу внутренних информационных систем.</p> <p>Биржа разработала несколько документов, касающихся информационной безопасности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Политика информационной безопасности;</li> <li>✓ Правила по повышению знаний в области информационной безопасности;</li> <li>✓ Инструкция по управлению доступом к информационным системам;</li> <li>✓ Требования по информационной безопасности;</li> <li>✓ Порядок работы с информацией;</li> <li>✓ Порядок мониторинга и решения инцидентов по информационной безопасности.</li> </ul> |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>При разработке процедур информационной безопасности Биржа руководствуется законодательством Республики Казахстан и международными стандартами в области информационной безопасности (стандарт ISO 27001).</p>  |
| <p><i>Критерий 6</i><br/>ИФР должна иметь план обеспечения непрерывности деятельности, учитывающий события, представляющие значительный риск нарушения операций, в том числе события, которые могут привести к широкомасштабным или значительным нарушениям. План должен предусматривать использование резервного объекта и должен быть разработан таким образом, чтобы критически важные системы информационных технологий (ИТ) могли возобновить работу в течение двух часов после нарушения в работе. План должен быть разработан таким образом, чтобы предоставить ИФР возможность завершить расчеты к концу дня, когда возникло нарушение, даже в случае экстремальной ситуации. ИФР должна проводить регулярное тестирование мероприятий согласно плану.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Система управления непрерывностью деятельности Биржи соответствует положениям ISO 22301:2012 "Социальная безопасность. Системы менеджмента непрерывности бизнеса".</p> <p>Политика управления непрерывностью деятельности определяет основные принципы функционирования и основные компоненты системы управления непрерывностью деятельности Биржи. Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности раскрывают процесс управления непрерывностью бизнеса в организации. План обеспечения непрерывности деятельности определяет процесс восстановления бизнес-процессов при наступлении широкомасштабных или глобальных сбоев.</p> <p>В рамках программы обеспечения непрерывности деятельности создаются планы восстановления критичных ИТ-систем с определением периода восстановления.</p> <p>При возникновении сбоев в ИТ-системах потери данных минимизированы из-за множества форм копирования и хранения данных. В соответствующих планах обеспечения непрерывности деятельности предусмотрены постоянно тестируемые резервные системы, готовые к включению в работу в различных офисах. Все данные по торгам и клирингу дублируются в различных системах хранения (горячих, теплых и холодных системах). Мониторинг торговой активности, функциональности технических и программных средств осуществляется в режиме реального времени.</p> <p>План обеспечения непрерывности деятельности регламентирует процедуру восстановления работы критически важных видов деятельности и коммуникации при возникновении чрезвычайной ситуации.</p> <p>Биржа располагает резервным офисом и резервными центрами обработки данных. Требования к резервному офису сформированы в том числе с учетом требований НБ РК и содержат описание технических характеристик резервного офиса, минимально необходимых ресурсов для восстановления критически важных процессов.</p> <p>Пересмотр механизмов обеспечения непрерывности и их усовершенствования предусмотрен Политикой управления непрерывностью деятельности.</p> |



|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p><i>Критерий 7</i></p> <p>ИФР должна выявлять, мониторить и управлять рисками основных участников, других ИФР, а также поставщики услуг и коммунальных служб, которые могут оказать влияние на ее функционирование. Кроме того, ИФР должна выявлять, мониторить и управлять рисками своих операций, которые могут воздействовать на другие ИФР.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>На текущий момент выявлены следующие события операционного риска с внешним фактором:</p> <p>потеря или ограничения сотрудничества с внешними поставщиками услуг. На текущий момент в соответствии с Инструкцией по выбору и мониторингу критически важных поставщиков Биржи разработан список ключевых поставщиков и проведена работа по их мониторингу и составлению плана мероприятий по снижению зависимости Биржи от данного поставщика или отказа от использования услуг данного поставщика.</p> <p>Биржа не осуществляет аутсорсинг критически важных услуг. В соглашения об оказании услуг, выносимых на аутсорсинг, включаются требования к качеству оказываемых услуг. Проводится регулярный мониторинг качества услуг, передаваемых на аутсорсинг. Большинство критически важных для Биржи услуг предоставляются дочерними организациями НБ РК.</p> <p>Все взаимозависимости описаны в плане мероприятий по снижению зависимости Биржи от данного поставщика или отказа от использования услуг данного поставщика. Т.е. при выявлении существенной зависимости от третьих лиц для осуществления критичных процессов, будет проводиться анализ этой зависимости и, при необходимости, рассматриваться возможность поиска альтернативного поставщика (при его наличии) или пересмотр процесса с целью поиска альтернативного решения.</p> |
| <p><b>18. Требования к доступу и участию</b></p> <p><i>ИФР должна иметь объективные, основанные на оценке рисков и общедоступные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p>   |                    |  |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна предоставлять справедливый и открытый доступ к своим услугам, в том числе прямым и, если необходимо, косвенным участникам и другим ИФР, на основе разумных требований к участию, обусловленных риском.</p>   | <p>Соблюдается</p> | <p>Предъявляются следующие требования к клиринговым участникам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ требования к финансовой устойчивости клирингового участника;</li> <li>✓ наличие подписанного договора с Биржей;</li> <li>✓ внесение вклада в гарантийный фонд;</li> <li>✓ наличие лицензии уполномоченного органа на осуществление соответствующего рынка вида деятельности;</li> <li>✓ документы, подтверждающие правоспособность и надежность клирингового участника;</li> <li>✓ соблюдение технических требований.</li> </ul>  |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
|  |                    | <p>В Положении о клиринговых участниках, в том числе закреплены следующие требования:</p> <p>1) кандидатом на присвоение статуса клирингового участника может быть юридическое лицо, обладающее действующим статусом члена Биржи по какой-либо категории, присвоенным ему в соответствии с внутренним документом Биржи "Положение о членстве";</p> <p>2) для присвоения статуса клирингового участника любого биржевого рынка кандидат должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ соблюдать нормативы по достаточности собственного капитала и ликвидности, установленные уполномоченным органом государства, в соответствии с законодательством которого кандидат учрежден, в течение трех последовательных завершённых календарных месяцев до даты подачи заявления на присвоение статуса клирингового участника;</li> <li>✓ соблюдать требования внутренних документов Биржи, предъявляемых к члену Биржи соответствующей категории;</li> <li>✓ иметь в наличии возможность подключения к системе обмена электронными документами eTransfer.kz;</li> <li>✓ обладать рейтингом не ниже уровня, установленного настоящим Положением, если такое требование установлено статьей 9 Положения или пунктом 4 настоящей статьи;</li> <li>✓ соблюдать нормативы (требования) по достаточности собственного капитала и ликвидности, установленных уполномоченным органом государства регистрации клирингового участника как юридического лица;</li> <li>✓ соблюдать требование к наличию надлежащей системы управления рисками и внутреннего контроля, как оно описано в пункте 2 статьи 12 Положения о клиринговых участниках.</li> </ul> <p>Справедливый и открытый доступ к услугам Биржи основан на том, что перечисленные выше критерии и требования одинаковы и применяются ко всем клиринговым участникам.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>Требования к участию ИФР должны быть обоснованы с точки зрения безопасности и эффективности ИФР и рынков, которые она</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Требования к участникам клиринга Биржи предусматривают управление рисками, относящимся к деятельности ЦК, обеспечивая безопасность и эффективность рынков. Многие требования к участникам клиринга созданы с учетом регуляторных требований, которые непосредственно относятся к участникам клиринга. Например, требование о том, что участники клиринга</p>   |

|   |                    |  |
|---|--------------------|--|
| <p>обслуживает, должны быть адаптированы и соразмерны специфическим рискам ИФР и публично обнародованы. При условии поддержания приемлемых стандартов управления рисками, ИФР должна стремиться устанавливать требования, оказывающие наименьшие ограничения доступа, которые позволяет ситуация.</p>               |                    | <p>должны поддерживать надежное финансовое состояние и соблюдать жесткие процедуры, связанные с противодействием отмыванию доходов, отражающим цель общественной политики требований регулятора в отношении финансовых посредников для снижения системного риска и защиты интересов клиентов. Требование Биржи о соблюдении данных условий вызвано необходимостью снизить риски в договорах клиринга и, таким образом, обеспечить надежность обслуживаемых рынков. Дополнительные требования к участникам клиринга вызваны необходимостью сделать Биржу надежным и безопасным ЦК.</p> <p>Одинаковые критерии доступа применяются к клиринговым участникам одной категории. Так, для совершения клиентских сделок требуется предоставление соответствующей лицензии, позволяющей совершать сделки не от своего имени (брокерская лицензия или лицензия управляющего ценными бумагами). Для банковских и небанковских организаций установлены требования к показателям финансовой устойчивости.</p> <p>Существуют различия в требованиях к различным типам клиринговых участников (банки, финансовые компании, нерезиденты), обусловленные законодательством и особенностями осуществляемого бизнеса (например, есть различия в составе запрашиваемой отчетности).</p> <p>Критерии участия, включая ограничения участия, регламентированы Правилами клиринга, которые опубликованы в свободном доступе на официальном сайте Биржи.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>ИФР должна постоянно контролировать соблюдение установленных ею требований к участию и иметь точно определенные и обнародованные процедуры, обеспечивающие приостановление участия и упорядоченное исключение участника, который нарушает или более не отвечает требованиям к участию.</p> | <p>Соблюдается</p> | <p>Непрерывный контроль соответствия клиринговых участников критериям доступа осуществляется за счет мониторинга финансовой и нефинансовой информации о клиринговом участнике, с использованием информационно-аналитических ресурсов, а также внутренних специализированных программных систем.</p> <p>По клиринговым участникам с ухудшающимся профилем риска ведется внутренняя база данных истории наблюдения, с использованием результатов финансового анализа (выявление динамики финансовых показателей), внутренней информации (от подразделений Биржи) и публичной информации, размещенной в информационно-аналитических ресурсах и СМИ.</p> <p>В соответствии с Правилами клиринга, Биржа вправе ограничить обслуживание клирингового участника, нарушившего или несоответствующего установленным требованиям, вплоть до полного прекращения клирингового обслуживания.</p>   |

|   |                    |   |
|---|--------------------|---|
|   |                    | <p>Основаниями для применения таких мер могут быть, в частности, неисполнение обязательств, отзыв лицензии, нарушение обязательных нормативов деятельности, убыточность деятельности, иные признаки устойчивого ухудшения финансового состояния. Процедуры и порядок взаимодействия подразделений при осуществлении и ограничении допуска к клиринговому обслуживанию определены внутренними документами Биржи.</p> <p>Критерии участия, включая ограничения участия, регламентированы Правилами клиринга, которые опубликованы в свободном доступе на официальном сайте Биржи.</p> |
| <p><b>19. Многоуровневая структура участия</b><br/> <i>ИФР должна выявлять, отслеживать и управлять существенными рисками для ИФР, возникающими в результате многоуровневых соглашений об участии.</i></p> <p>В настоящее время в качестве клиринговых участников могут выступать только профессиональные участники рынка ценных бумаг. В соответствии с договором о клиринговом обслуживании, многоуровневая структура участия не предусмотрена.</p> <p><b>Принцип не применим</b></p> |                    |   |
| <p><b>20. Связи ИФР</b><br/> <i>ИФР, устанавливающая связь с одной или несколькими ИФР, должна выявлять, мониторить и управлять рисками, связанными с такой связью.</i></p> <p><b>Соответствует</b><br/> <b>Критерии 3-9 не применимы для Биржи.</b></p>  |                    |   |
| <p><i>Критерий 1</i><br/>         Перед заключением соглашения об установлении связей, а также постоянно после установления связи ИФР должна выявлять, мониторить и управлять всеми потенциальными источниками риска, возникающими вследствие наличия связи. Механизмы связи должны быть разработаны таким образом, чтобы каждая ИФР могла соблюдать другие принципы, изложенные в настоящем отчете.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Биржа взаимодействует с ЦДЦБ, осуществляющим расчеты по ценным бумагам и денежным средствам по итогам клиринга и оказания услуг центральным депозитарием в соответствии с локальным законодательством и соглашениями.</p>  |

|  |              |  |
|--|--------------|--|
| <p><i>Критерий 2</i><br/>Во всех соответствующих юрисдикциях связь должна иметь убедительную правовую основу, поддерживающую ее структуру и обеспечивающую адекватную защиту ИФР, установивших связь.</p>  | Соблюдается  | <p>Биржа установила связи в юрисдикции Республики Казахстан. Взаимодействие с ЦДЦБ осуществляется на основании соглашений (договоров) о взаимодействии.</p> <p>Соглашениями (договорами) предусмотрена ответственность сторон за ненадлежащее исполнение обязательств.</p> |
| <p><i>Критерий 3</i><br/>Связанные между собой ЦД должны оценивать, контролировать и управлять кредитным риском и риском ликвидности, которым они подвергают друг друга. Любые кредитные пролонгации между ЦД должны быть полностью обеспечены высококачественным залоговым обеспечением и подпадать под ограничения</p> | Не применимо | <p>Не применимо к Бирже.</p> <p>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p>  |
| <p><i>Критерий 4</i><br/>Временные переводы ценных бумаг между связанными ЦД должны быть запрещены или, как минимум, обратные переводы временно переданных ценных бумаг должны быть запрещены до завершения перевода.</p>  | Не применимо | <p>Не применимо к Бирже.</p> <p>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p>  |
| <p><i>Критерий 5</i><br/>ЦД инвестора должен устанавливать связь с центральным депозитарием эмитента только в том случае, если соглашение обеспечивает высокий уровень защиты прав участников Центрального депозитария инвестора.</p>  | Не применимо | <p>Не применимо к Бирже.</p> <p>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p>  |
| <p><i>Критерий 6</i></p>   | Не применимо | Не применимо к Бирже.  |

|  |                     |  |
|--|---------------------|--|
| <p>ЦД инвестора, который пользуется услугами посредника для реализации связи с ЦД эмитента, должен оценивать, контролировать и управлять дополнительными рисками (включая депозитарный, кредитный и операционный риски), вызванными использованием услуг посредника.</p>   |                     | <p>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p>                           |
| <p><i>Критерий 7</i><br/>Прежде чем устанавливать связь с другим ЦК, ЦК должен определять и управлять потенциальными побочными эффектами от невыполнения обязательств связанной с ним ЦК. Если в связи участвуют три или более ЦК, то каждый ЦК должен выявлять, оценивать и управлять рисками, связанными с коллективным соглашением об установлении связи.</p>   | <p>Не применимо</p> | <p>Не применимо к Бирже.<br/>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p> |
| <p><i>Критерий 8</i><br/>Каждый ЦК, в рамках соглашения об установлении связи с ЦК, должен иметь возможность покрывать, по крайней мере, на ежедневной основе, свои текущие риски и потенциальные будущие риски в отношении связанного ЦК и его участников, если таковые имеются, полностью с высокой степенью определенности, не уменьшая способность ЦК выполнить свои обязательства перед собственными участниками в любое время.</p> | <p>Не применимо</p> | <p>Не применимо к Бирже.<br/>Биржа не осуществляет функции Центрального депозитария.</p> |

|  |                     |   |
|--|---------------------|---|
| <p><i>Критерий 9</i><br/>         ТР должен тщательно оценивать дополнительные операционные риски, обусловленные его связями, чтобы обеспечить возможность наращивания и надежность информационных технологий и сопутствующих ресурсов.</p>  | <p>Не применимо</p> | <p>Не применимо к Бирже.<br/>         Биржа не осуществляет функции торгового репозитария.</p>  |
| <p>ТР должен тщательно оценить дополнительные операционные риски, связанные с его ссылками, чтобы обеспечить масштабируемость и надежность информационных технологий и связанных с ними ресурсов.</p>  | <p>Не применимо</p> | <p>Не применимо к Бирже.<br/>         Биржа не осуществляет функции торгового репозитария.</p>  |
| <p><b>21. Эффективность и результативность</b><br/> <i>ИФР должна эффективно и результативно удовлетворять потребности своих участников и рынков, которые она обслуживает.</i><br/> <b>Соответствует</b></p>   |                     |   |
| <p><i>Критерий 1</i><br/>         Деятельность ИФР должна быть разработана с учетом потребностей ее участников и рынков, которые она обслуживает; в частности, в отношении выбора схемы клиринга и расчетов, операционной структуры, спектра продуктов, по которым проводится клиринг, проведения расчетов или учета, а также использования технологии и процедур.</p> | <p>Соблюдается</p>  | <p>Обсуждение потребностей клиринговых участников происходит на рабочих группах, в том числе состоящих из участников рынка, а также встреч, проводимых с клиринговыми участниками, при внедрении новых технологий, правил, процедур, продуктов и услуг.<br/>         Оценка соответствия потребностям клиринговых участников осуществляется в рамках существующей процедуры обратной связи.</p> |
| <p><i>Критерий 2</i><br/>         ИФР должна иметь точно определенные задачи и цели, которые поддаются количественной оценке и могут</p>   | <p>Соблюдается</p>  | <p>Стратегические цели и задачи Биржи описаны в Принципе 2. Все цели измеримы и достижимы. Ключевые цели: совершенствование риск-менеджмента, оптимизация и гармонизация бизнес-процессов на основе усовершенствованной ИТ платформы.</p>   |

|  |             |   |
|--|-------------|---|
| <p>быть достигнуты, такие как минимальные уровни обслуживания, ожидания в отношении управления риском и бизнес-приоритеты.</p>   |             | <p>Биржа оценивает достижение своих целей в соответствии с ключевыми показателями эффективности (KPI);</p> <p>Совет директоров Биржи определяет были ли достигнуты цели. В ходе реализации предыдущей стратегии большинство целей Биржи были успешно выполнены.</p>   |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ИФР должна иметь отработанные механизмы регулярного анализа своей эффективности и результативности.</p>  | Соблюдается | <p>Один раз в полгода проводится оценка эффективности и достижения поставленных целей на текущий год. Кроме того, постоянно проводится текущий мониторинг реализации проектов. Отчеты о прогрессе предоставляются менеджменту как минимум ежеквартально.</p>  |
| <p><b>22. Процедуры и стандарты связи</b></p> <p><i>ИФР должна использовать или как минимум приспособиться к соответствующим международно признанным процедурам и стандартам связи, чтобы способствовать эффективным платежам, клирингу, расчетам и ведению документации.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p>  |             |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна использовать или как минимум адаптировать принятые в международной практике процедуры и стандарты коммуникации.</p>   | Соблюдается | <p>При проведении расчетов и платежей Биржа использует международную систему SWIFT. При передаче сообщений Биржа использует стандарты SWIFT.</p> <p>В части ИТ взаимодействия системы Биржа также используют стандарты SWIFT.</p>   |
| <p><b>23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных</b></p> <p><i>ИФР должна устанавливать четкие и всеобъемлющие правила и процедуры и предоставлять достаточную информацию, позволяющую ее участникам иметь четкое представление о рисках, сборах, иных материальных затратах, которые связаны с их участием в ИФР. Все соответствующие правила и основные процедуры должны быть обнародованы.</i></p> <p><b>Соответствует</b></p> |             |   |
| <p><i>Критерий 1</i></p> <p>ИФР должна определять точные и всеобъемлющие правила и процедуры, и полностью доводить их до сведения участников. Соответствующие правила и основные процедуры должны быть обнародованы.</p>   | Соблюдается | <p>Раскрытие осуществляется в случаях, предусмотренных действующим законодательством.</p> <p>К документам, регулирующим правила и процедуры относятся Правила клиринга, регламенты клиринга, формы, применяемые в документообороте с клиринговыми участниками и утверждаемые органами управления Биржи. Данные документы размещаются в свободном доступе на сайте Биржи.</p> <p>Правила клиринга Биржи опубликованы на сайте. Соответствующие правила и процедуры в полном объеме доступны для всех участников клиринга и</p> |



|  |             |   |
|--|-------------|---|
|  |             | заинтересованных сторон, включая общественность. Сотрудники Биржи доступны для ответов на вопросы участников клиринга, касающиеся Правил клиринга и процедур.   |
| <p><i>Критерий 2</i></p> <p>ИФР должна публично раскрывать подробное описание структуры и функционирования системы, а также прав и обязанностей, ИФР и участников с тем, чтобы участники могли оценить риски, которым они подвергаются в результате участия в ИФР.</p> | Соблюдается | <p>Раскрытие информации Биржи осуществляется в случаях, предусмотренных действующим законодательством.</p> <p>К получателям информации отнесены клиенты Биржи, в том числе клиринговые участники, акционеры Биржи, надзорные и регулирующие органы, потенциальные инвесторы, члены Совета директоров, профессиональные участники рынка ценных бумаг, СМИ и иные лица.</p> <p>Раскрытию или предоставлению, в частности, подлежит информация о системе управления рисками, документы, регулирующие деятельность данной системы, а также иные релевантные решения органов управления Биржи.</p> <p>Порядок и действия, совершаемые Биржей при осуществлении клиринговой деятельности, описаны в Правилах клиринга, размещенных на официальном сайте Биржи.</p> <p>Правилами клиринга и Правилами торгов Биржи устанавливаются возможности принятия ключевых решений, влияющих на работу Биржи.</p>  |
| <p><i>Критерий 3</i></p> <p>ИФР должна предоставлять всю необходимую и соответствующую документацию и проводить обучение, чтобы помочь участникам понять правила и процедуры ИФР и риски, которым они подвергаются в результате участия в ИФР.</p>                     | Соблюдается | <p>В рамках запуска нового проекта проводится информационная рассылка клиринговым участникам, размещение информации (инструкций) на сайте Биржи, консультации и разъяснение нововведений в рамках проведения коллективных и индивидуальных встреч, конференц-коллов, а также действий, которые необходимо предпринять клиринговым участникам для дальнейшей корректной работы.</p> <p>Для понимания клиринговыми участниками правил и процедур, Биржа размещает на своем сайте в сети Интернет информационные материалы, объясняющие правила и процедуры Биржи.</p> <p>В случае если от клирингового участника требуются какие-то действия, со стороны Биржи ведется проверка и учет корректности и своевременности этих действий со стороны всех клиринговых участников.</p> <p>В случае выявления клирингового участника, чье поведение демонстрирует отсутствие понимания правил и процедур Биржи, Биржа проводит с таким клиринговым участником консультации, по результатам которых изменяются и дополняются информационные материалы, размещенные на сайте в сети Интернет.</p> |

|  |                    |   |
|--|--------------------|---|
| <p><i>Критерий 4</i></p> <p>ИФР должна публично раскрывать информацию о сборах, взимаемых ею за оказываемые услуги, а также политику в отношении любых доступных скидок. ИФР должна представлять подробное описание платных услуги для целей сравнения.</p>  | <p>Соблюдается</p> | <p>Тарифы Биржи по предоставляемым услугам размещены на сайте Биржи.</p>  |
| <p><i>Критерий 5</i></p> <p>ИФР должна регулярно готовить и публично обнародовать ответы в соответствии с Принципами о раскрытии информации ЦК-IOSCO для инфраструктур финансового рынка. ИФР также должна, как минимум, раскрывать основные данные об объемах и количестве транзакций.</p>  |                    | <p>Биржа публично раскрывает количественную информацию в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ о действующих риск-параметрах, используемых для расчета требований к обеспечению;</li> <li>✓ об итогах торгов, включая объемы торгов, различные цены (расчетная, рыночная и т.д.), объем открытых позиций по каждому фьючерсу/опциону;</li> <li>✓ о ходе торгов за текущий день.</li> </ul> <p>Кроме того, Биржа публично раскрывает значительный объем информации, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ описание предоставляемых услуг/продуктов;</li> <li>✓ описание системы управления рисками;</li> <li>✓ требования к клиринговым участникам;</li> <li>✓ основные сведения о политике размещения собственных средств и средств обеспечения клиринговых участников.</li> </ul> <p>Информация раскрывается на сайте Биржи на казахском, русском и английском языках.</p> |
| <p><b>24. Раскрытие рыночных данных торговыми репозитариями</b><br/> <i>Торговый репозитарий должен предоставлять своевременные и точные данные соответствующим органам и общественности в соответствии с их потребностями.</i></p> <p><i>Биржа не осуществляет функции торгового репозитария.</i></p> <p><b>Принцип не применим</b></p> |                    |   |