

# АО "КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР KASE"

---

---

**Утверждена**

решением Правления  
АО "Клиринговый центр KASE"

(протокол заседания  
от 01 июля 2023 года № 17)

**Введена в действие**

с XX XXXX 2023 года<sup>1</sup>

## ИНСТРУКЦИЯ

по выпуску, размещению, обращению и  
погашению клиринговых сертификатов  
участия

---

---

г. Алматы

2023

---

<sup>1</sup> С даты начала деятельности АО "Клиринговый центр KASE"

Инструкция по выпуску, размещению, обращению и погашению клиринговых сертификатов участия (далее – Инструкция) разработана в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", внутренними документами АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр) "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами" (далее – Правила клиринга) и определяет условия и порядок выпуска, размещения, обращения и погашения клиринговых сертификатов участия.

## Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Статья 1. Основные понятия и условные обозначения

1. В Инструкции используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан, Правилами клиринга и другими внутренними документами Клирингового центра и АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа).
2. Для целей Инструкции используются следующие понятия:
  - 1) **активы имущественного пула** – финансовые инструменты, находящиеся на счетах имущественного пула;
  - 2) **перечень активов выпуска клирингового сертификата участия (КСУ)** – перечень финансовых инструментов, разрешенных к использованию в качестве взносов в имущественный пул для обеспечения выпуска клиринговых сертификатов участия;
  - 3) **клиринговый пул** – совокупность нетто-обязательств/нетто-требований клиринговых участников, возникших в результате осуществления клиринга на нетто основе, подлежащих исполнению в дату формирования клирингового пула;
  - 4) **выпуск КСУ** – совокупность, объединенная одним идентификационным кодом ISIN.

### Статья 2. Основные положения

1. Клиринговый сертификат участия (КСУ) является бездокументарной неэмиссионной именной бессрочной ценной бумагой, обеспеченной активами специально создаваемого для каждого выпуска гарантийного фонда – имущественного пула, сформированного в порядке и на условиях, определенных Правилами клиринга и Инструкцией (далее – имущественный пул/ИП).
2. Эмитентом КСУ является Клиринговый центр.
3. Допускается выпуск, размещение и обращение клиринговых сертификатов участия различных наименований (выпусков КСУ).
4. Основанием для выпуска КСУ определенного наименования является решение Правления Клирингового центра об условиях такого выпуска и условиях формирования соответствующего имущественного пула, принятое в соответствии с Правилами клиринга.
5. Валютой выпуска КСУ является казахстанский тенге. Номинальная стоимость одного КСУ любого выпуска составляет 1 (один) казахстанский тенге.
6. Начисление и выплата какого-либо вознаграждения по КСУ не производится.
7. Объем выпуска КСУ является переменной величиной, зависит от совокупной стоимости активов имущественного пула в каждый момент времени.

8. Количество КСУ определенного выпуска КСУ является переменной величиной и соответствует объему (суммарной номинальной стоимости) выпуска КСУ, деленному на номинальную стоимость одного КСУ.
9. Ведение системы реестров держателей КСУ осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
10. Основанием для приема Центральным депозитарием КСУ на депозитарное обслуживание является полученное от Клирингового центра заявление на присвоение кодов ISIN, CFI и FISN.
11. Для каждого отдельного выпуска КСУ Центральным депозитарием присваивается уникальный код ISIN в соответствии с правилами Центрального депозитария.
12. Процедуры выпуска, размещения, обращения и погашения КСУ являются идентичными для каждого выпуска КСУ.

**Статья 3. Порядок определения объема выпуска КСУ**

1. Объем выпуска КСУ определяется Клиринговым центром ежедневно по итогам клирингового дня как суммарная номинальная стоимость КСУ (далее – стоимость КСУ) в следующем порядке:
  - 1) по каждому счету ИП, открытому в торгово-клиринговой системе для соответствующего выпуска КСУ, осуществляется расчет стоимости КСУ по состоянию на конец клирингового дня, которая равна сумме стоимости КСУ по состоянию на утро клирингового дня и стоимости зарегистрированных в этот день КСУ, уменьшенной на стоимость изъятых в этот же день из обращения КСУ;
  - 2) стоимости КСУ, определенные по каждому счету ИП в соответствии с подпунктом 1 выше, суммируются. Полученная сумма является объемом выпуска КСУ по итогам клирингового дня.
2. Стоимость КСУ по состоянию на утро какого-либо клирингового дня по определенному счету ИП определяется равной стоимости КСУ по состоянию на конец клирингового дня по указанному счету ИП, определенной по итогам предыдущего клирингового дня.
3. Стоимость зарегистрированных КСУ по определенному счету ИП определяется равной стоимости выданных КСУ по указанному счету ИП, указанной в приказе на регистрацию нетто-операций, переданной на исполнение Клиринговым центром в Центральный депозитарий и исполненной Центральным депозитарием в надлежащем порядке.
4. Стоимость изымаемых из обращения КСУ по определенному счету ИП определяется равной стоимости погашаемых КСУ по указанному счету ИП, отправленных Клиринговым центром на расчеты в Центральный депозитарий согласно приказам на регистрацию нетто-операций и рассчитанных Центральным депозитарием согласно отчетам об исполнении приказа на регистрацию нетто-операций.
5. Стоимость активов имущественного пула для каждого отдельного счета ИП определяется равной значению единого лимита по счету ИП.
6. Единый лимит по счету ИП используется для контроля достаточности активов имущественного пула для обеспечения исполнения обязательств клирингового участника по Договору об имущественном пуле и рассчитывается Клиринговым центром при:
  - 1) зачислении активов на счет ИП;
  - 2) списании активов со счета ИП;

- 3) подаче заявок на заключение сделок с указанием счета ИП;
  - 4) заключении сделок с указанием счета ИП, или исполнении / прекращении обязательств по указанным сделкам;
  - 5) изменении риск-параметров по финансовым инструментам, находящимся в имущественном пуле в соответствии с внутренним документом Клирингового центра "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов" (далее – Методика).
7. Единый лимит по счету ИП рассчитывается в порядке, определенном Правилами клиринга, с учетом:
- 1) активов, внесенных в имущественный пул и учитываемых по счету ИП;
  - 2) нетто-обязательств и нетто-требований клирингового участника в тенге и иностранных валютах, рассчитанных по сделкам купли-продажи, учитываемых по счету ИП, по всем датам расчетов;
  - 3) нетто-обязательств и нетто-требований клирингового участника в ценных бумагах, рассчитанных по сделкам купли-продажи, учитываемых по счету ИП, по всем датам расчетов;
  - 4) обязательств и требований, которые могут возникнуть в случае заключения сделок на основании заявок, зарегистрированных в торгово-клиринговой системе, поданных с указанием счетов ИП;
  - 5) текущего значения стоимости выданных КСУ по счету ИП (отражается в торгово-клиринговой системе со знаком "плюс", при расчете Единого лимита по имущественному пулу вычитается из рассчитываемого значения);
8. Текущая стоимость выданных КСУ по счету ИП соответствует положительному целочисленному значению единого лимита по счету ИП (без учета тиын).
9. При повышении стоимости активов имущественного пула по счету ИП Клиринговый центр осуществляет выпуск и выдачу дополнительных КСУ.  
После выпуска дополнительных КСУ текущая стоимость выданных КСУ по счету ИП увеличивается на стоимость дополнительно выпущенных КСУ.
10. Стоимость погашаемых КСУ по определенному счету ИП, определяется равной величине снижения значения единого лимита по счету ИП, возникающего при:
- 1) списании активов имущественного пула со счета ИП;
  - 2) изменении риск-параметров активов имущественного пула в соответствии Методикой.
11. При отрицательном значении единого лимита по счету ИП, рассчитанного в соответствии с настоящей статьей и Правилами клиринга, Клиринговый центр при соблюдении условий и в порядке, указанном в статье 9 Инструкции, осуществляет погашение выданных КСУ, в противном случае предпринимает действия, предусмотренные статьей 11 Инструкции.
12. После погашения выданных КСУ текущая стоимость выданных КСУ по счету ИП снижается на стоимость погашенных клиринговых сертификатов участия.
13. Информация об объеме выпуска КСУ, определенном по итогам клирингового дня, подлежит публикации на интернет-ресурсе Биржи и Клирингового центра не позднее рабочего дня, следующего за клиринговым днем, в который производится расчет.

## Глава 2. ПОРЯДОК ВЫПУСКА КЛИРИНГОВЫХ СЕРТИФИКАТОВ УЧАСТИЯ

### Статья 4. Формирование имущественного пула

1. Формирование имущественного пула осуществляется в порядке, определенном Правилами клиринга и Инструкцией на основании решения Правления Клирингового центра об условиях формирования имущественного пула.
2. Решение Правления Клирингового центра об условиях формирования имущественного пула включает:
  - 1) перечень активов выпуска КСУ;
  - 2) дату начала формирования имущественного пула;
  - 3) предельный объем имущественного пула (опционально/при наличии);
  - 4) предельную долю или предельный объем какого-либо финансового инструмента (группы финансовых инструментов) в имущественном пуле (опционально/при наличии);
  - 5) иные параметры и сведения, необходимые для формирования имущественного пула и выпуска КСУ.
3. Имущественный пул формируется из соответствующих взносов клиринговых участников. Право на внесение таких взносов имеют только те клиринговые участники, которые присоединились к соответствующему Договору об имущественном пуле. Взносы от других клиринговых участников не являются активами имущественного пула и подлежат возврату данным клиринговым участникам.

Клиринговый центр не осуществляет взносы в имущественный пул.
4. Взносы денег в тенге и иностранных валютах в имущественный пул осуществляются путем их перечисления на корреспондентский счет Клирингового центра, как расчетной организации, в Центральном депозитарии.

Взносы ценных бумаг в имущественный пул осуществляются путем перевода на раздел GCGlobal субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в системе учета Центрального депозитария (далее – раздел GCGlobal).
5. Право собственности на активы имущественного пула:
  - 1) право собственности на деньги, находящиеся в имущественном пуле, переходит к Клиринговому центру, при этом у Клирингового центра возникает обязательство перед клиринговым участником по возврату денег из имущественного пула клиринговому участнику с учетом особенностей указанных в статье 10 Инструкции. Право распоряжения Клиринговым центром данными деньгами ограничено Инструкцией и Правилами клиринга;
  - 2) право собственности на ценные бумаги, находящиеся в имущественном пуле, сохраняется за клиринговым участником, на разделе GCGlobal которого находятся данные ценные бумаги. При этом право распоряжения данными ценными бумагами ограничено Инструкцией и Правилами клиринга.
6. Перечень активов выпуска КСУ может быть изменен путем включения в данный перечень или исключения из него каких-либо наименований финансовых инструментов.

7. Исключение финансового инструмента из Перечня активов выпуска КСУ без принятия решения Правлением Клирингового центра осуществляется в следующих случаях:
  - 1) исключение финансового инструмента из Списка обеспечения Т+;
  - 2) исключение финансового инструмента из числа допущенных к обращению на Бирже;
  - 3) приостановление торгов финансовым инструментом в торгово-клиринговой системе Клирингового центра на срок более чем 90 дней.
8. Включение финансовых инструментов в Перечень активов выпуска КСУ и исключение из него по иным поводам, помимо указанных в пункте 7 настоящей статьи, осуществляется по решению Правления Клирингового центра.
9. Клиринговый центр осуществляет отдельный учет имущественных пулов, обеспечивающих различные выпуски КСУ.
10. По итогам клиринговых сессий Клиринговый центр направляет клиринговым участникам клиринговые отчеты о составе имущественного пула посредством системы обмена электронными документами eTransfer.kz.

**Статья 5. Порядок внесения активов в имущественный пул и отражения указанных операций в торгово-клиринговой системе**

1. Внесение денег в имущественный пул возможно следующими способами:
  - 1) путем исполнения распоряжения на зачисление денег, поданного клиринговым участником с использованием торгово-клиринговой системы;
  - 2) путем перечисления клиринговым участником денег на соответствующий корреспондентский счет Клирингового центра, как расчетной организации, с обязательным указанием назначения платежа и номера счета ИП.
2. Внесение ценных бумаг в имущественный пул возможно путем исполнения распоряжения на перевод ценных бумаг, соответствующих перечню активов выпуска КСУ, поданного клиринговым участником с использованием торгово-клиринговой системы.
3. Распоряжение на перевод ценных бумаг или иностранной валюты, не включенных в перечень активов выпуска КСУ, в имущественный пул не подлежит исполнению Клиринговым центром.
4. Клиринговый центр в соответствии с Правилами клиринга и внутренним документом, регламентирующим открытие, ведение и закрытие торгово-клиринговых счетов, осуществляет учет в торгово-клиринговой системе денег, и ценных бумаг, внесенных в имущественный пул.
5. Операции по внесению денег в имущественный пул, указанные в подпункте 1) пункта 1 настоящей статьи отражаются в окне "Переводы" отдельными записями о списании денег с денежного ТКС+ клирингового участника, к которому привязан счет ИП, и о зачислении денег на денежный счет ИП клирингового участника, при этом в окне "Денежные позиции" по счету ИП увеличиваются на сумму перевода текущая, плановая и расчетная позиции по соответствующей валюте.
6. Операции по внесению денег в имущественный пул, указанные в подпункте 2) пункта 1 настоящей статьи отражаются в торгово-клиринговой системе в окне "Переводы" отдельными записями о зачислении денег на денежный счет ИП клирингового участника и о списании денег с денежного ТКС центрального контрагента, при этом в окне "Денежные позиции" по счету ИП

увеличиваются на сумму перевода текущая, плановая и расчетная позиции по соответствующей валюте.

7. Операции по внесению ценных бумаг в имущественный пул, указанные в пункте 2 настоящей статьи отражаются в окне "Переводы" отдельными записями о зачислении денег на раздел "Имущественный пул" счета ИП клирингового участника, и о списании ценных бумаг с раздела "Под торги" ТКС+ клирингового участника, к которому привязан счет ИП, при этом в окне "Позиции по инструментам на счетах депо" по счету ИП увеличиваются текущая, плановая и расчетная позиции по соответствующей ценной бумаге.
8. Информация о количестве ценных бумаг / сумме денег, внесенных клиринговым участником в имущественный пул в разрезе счетов ИП, предоставляется клиринговому участнику в составе Отчета об имуществе, внесенном в имущественные пулы.
9. Внесение денег и ценных бумаг на счета ИП приводит к незамедлительному увеличению текущей, плановой и расчетной позиций единого лимита по счету ИП в окне "Денежные позиции", используемой в целях контроля достаточности активов имущественного пула для обеспечения исполнения обязательств клирингового участника по Договору об имущественном пуле.
10. Расчет единого лимита по счету ИП производится в порядке, определенном Правилами клиринга, с учетом особенностей, установленных статьей 3 Инструкции.

**Статья 6. Порядок выдачи КСУ и отражения указанных операций в торгово-клиринговой системе**

1. После зачисления в торгово-клиринговой системе денег на счет ИП в порядке, предусмотренном статьей 5 Инструкции, значение единого лимита по счету ИП незамедлительно увеличивается на размер стоимости зачисленной суммы денег с учетом особенностей расчета единого лимита по счету ИП, определенных статьей 3 Инструкции.
2. После зачисления в торгово-клиринговой системе определенного количества ценных бумаг на раздел GCGlobal счета депо, значение единого лимита по счету ИП незамедлительно увеличивается на размер суммарной стоимости зачисленного количества ценных бумаг, с учетом особенностей расчета единого лимита по счету ИП, определенных статьей 3 Инструкции.
3. Незамедлительно после увеличения в торгово-клиринговой системе значения единого лимита по счету ИП, произошедшего в соответствии с пунктами 1 или 2 настоящей статьи Клиринговый центр:
  - 1) увеличивает стоимость выданных КСУ по счету ИП на стоимость выпускаемых КСУ, определенную в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи;
  - 2) осуществляет размещение клиринговых сертификатов участия посредством увеличения планового значения позиции по ценной бумаге клиринговый сертификат участия, учитываемой по ТКС+, который соответствует счету ИП, на количество выдаваемых клиринговых сертификатов участия, определенное в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи, и учитывает указанные клиринговые сертификаты участия в качестве обеспечения клирингового участника по ТКС+;
  - 3) учитывает новое значение единого лимита по счету ИП;
  - 4) допускает к процедурам клиринга обязательства по КСУ, учтенные по ТКС+.
4. Стоимость выпускаемых КСУ равна целочисленному значению величины (без учета тиын), на которую увеличился единый лимит по счету ИП при

внесении денег или ценных бумаг на счет ИП в соответствии с пунктами 1 и 2 настоящей статьи.

5. Количество выпускаемых клиринговых сертификатов участия равно частному от деления стоимости выдаваемых КСУ на номинальную стоимость одного КСУ.
6. Поручение на выдачу КСУ отражается в таблице "Переводы" отдельными записями о списании КСУ с ТКС депо центрального контрагента и о зачислении клиринговых сертификатов участия на ТКС+ клирингового участника, при этом в окне "Позиции по инструментам на счетах депо" по ТКС+ клирингового участника увеличиваются текущая, плановая и расчетная позиции по КСУ.
7. Поручение на выдачу КСУ включается в приказ на регистрацию нетто-операций и направляется на расчеты в Центральный депозитарий в ходе ближайшей расчетно-клиринговой сессии.
8. Приказ на регистрацию нетто-операций содержит суммарные поручения на выдачу КСУ по разделу "Под торги" ТКС+, которые исполняются Центральным Депозитарием в первую очередь, иные операции, указанные в приказе, могут быть исполнены только после исполнения этой части нетто-ведомости.
9. После исполнения Центральным депозитарием поручения Клирингового центра на выдачу клиринговых сертификатов участия КСУ, зачисленные на раздел "Под торги" ТКС+, считаются зарегистрированными в системе учета Центрального депозитария и становятся обеспечением, в соответствии с Порядком включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+.

### **Глава 3. ОСОБЕННОСТИ ОБРАЩЕНИЯ, ПРОВЕДЕНИЯ КЛИРИНГОВОЙ СЕССИИ И ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО СДЕЛКАМ С КСУ**

#### **Статья 7. Особенности обращения**

1. Обращение КСУ определенного наименования допускается исключительно среди клиринговых участников, присоединившихся к договору об имущественном пуле, соответствующему выпуску КСУ, согласно приложению 1 к Инструкции в порядке, предусмотренном Правилами клиринга.
2. Обращение КСУ осуществляется посредством совершения операций репо под залог КСУ в режимах с участием центрального контрагента в соответствии с Правилами биржевой деятельности и внутренним документом Биржи, определяющим правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+.
3. В процессе обращения клиринговые сертификаты участия учитываются Клиринговым центром в качестве обеспечения по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, и могут являться предметом "короткой продажи", в связи с чем признак "запрет коротких продаж" по ним не устанавливается.
4. В процессе обращения КСУ активы имущественного пула используются в следующей очередности:
  - 1) обеспечение исполнения обязательств по договору об имущественном пуле;



- 2) обеспечение исполнения обязательств по сделкам репо с КСУ при проведении ликвидационного неттинга в отношении клирингового участника;
- 3) обеспечение исполнения обязательств клирингового участника по сделкам, в том числе по сделкам репо с клиринговыми сертификатами участия;
- 4) обеспечение исполнения обязательств по сделкам купли/продажи, заключенным с указанием счета ИП;
- 5) обеспечение исполнения обязательств по сделкам, заключенным с указанием ТКС+, соответствующего счету ИП, и иных обязательств, учитываемых по такому ТКС+.

**Статья 8. Особенности проведения клиринговой сессии mark-to-market и порядок выставления и погашения маржинальных требований по счету ИП**

1. В целях управления рисками, связанными с выпуском, размещением (выдачей) и обращением КСУ, Клиринговый центр:
  - 1) ежедневно, осуществляет переоценку стоимости активов имущественного пула в разрезе счетов ИП, а также контроль достаточности внесенных активов имущественного пула для обеспечения исполнения обязательств клирингового участника по Договору об имущественном пуле, в случае недостаточности по какому-либо счету ИП – выставляет клиринговому участнику по данному счету ИП margin-call;
  - 2) при возврате внесенных активов имущественного пула со счета ИП клиринговому участнику осуществляет контроль достаточности оставшихся на счете ИП активов имущественного пула для обеспечения исполнения обязательств клирингового участника по Договору об имущественном пуле.
2. Порядок расчета номинальной стоимости активов имущественного пула и контроля их достаточности для обеспечения исполнения обязательств клирингового участника по Договору об имущественном пуле определен статьей 3 Инструкции.
3. В срок, установленный Регламентом клиринга, Клиринговый центр проводит на фондовом рынке клиринговую сессию mark-to-market в порядке, определенном Правилами клиринга, в целях:
  - расчета значения единого лимита по каждому счету ИП для каждого участника пула в соответствии со статьей 3 Инструкции;
  - выдачи / погашения клиринговых сертификатов участия на/с ТКС+ в связи с изменением стоимости активов имущественного пула по связанному счету ИП, вызванным изменением риск-параметров;
  - определения участников пула, у которых возникли margin-call по счетам ИП.
4. В случае исключения ценной бумаги из перечня активов выпуска КСУ, такая ценная бумага учитывается с нижней границей диапазона оценки рыночных рисков равной нулю. С даты исключения ценной бумаги из перечня активов выпуска КСУ, начиная с сессии mark-to-market, указанная ценная бумага исключена при расчете единого лимита по всем счетам ИП.
5. Выдача активов, указанных в пункте 4 настоящей статьи из имущественного пула, участнику пула, осуществляется в порядке, установленном статьей 10 Инструкции.

6. Если значение единого лимита по счету ИП, рассчитанное в ходе клиринговой сессии mark-to-market, положительное, Клиринговый центр выпускает участнику пула клиринговые сертификаты участия в порядке, определенном статьей 5 Инструкции.
7. Если значение единого лимита по счету ИП, рассчитанное в ходе клиринговой сессии mark-to-market, отрицательное, Клиринговый центр в порядке, установленном статьей 11 Инструкции, погашает КСУ.
8. Если погашение КСУ невозможно или не привело к тому, что значение единого лимита по счету ИП стало неотрицательным, Клиринговый центр предъявляет участнику пула margin-call по имущественному пулу, учитываемый по счету ИП.
9. Сумма margin-call по имущественному пулу равна абсолютному значению отрицательного единого лимита по счету ИП, определенного по итогам клиринговой сессии mark-to-market и после погашения КСУ в соответствии с пунктом 8 настоящей статьи.
10. Информация о margin-call по имущественному пулу направляется участнику пула в составе Отчета о margin-call.
11. Margin-call по имущественному пулу должен быть устранен участником пула, не позднее времени установленного Правилами клиринга.
12. Margin-call по имущественному пулу может быть устранен участником пула путем внесения денег или ценных бумаг из перечня активов выпуска КСУ в имущественный пул в порядке, установленном статьей 5 Инструкции  
Margin-call по имущественному пулу может быть также прекращен полностью или частично путем:
  - 1) заключения участником пула сделок с указанием ТКС+, соответствующего счету ИП, по которому учитывается Margin-call по пулу, приводящих к получению клиринговых сертификатов участия, которые подлежат погашению Клиринговым центром при соблюдении условия, установленного пунктом 4 статьи 11 Инструкции;
  - 2) заключения участником пула сделок продажи с указанием счета ИП, направленных на продажу ценных бумаг, входящих в состав активов имущественного пула.
13. Margin-call по имущественному пулу, учитываемый по счету ИП, считается прекращенным в момент времени, когда единый лимит по такому счету ИП станет неотрицательным.
14. В случае неисполнения участником пула margin-call по имущественному пулу в срок, установленный Правилами клиринга, Клиринговый центр признает такого участника несостоятельным и проводит процедуры по урегулированию дефолта по марже в порядке, определенном Правилами клиринга.
15. В случае изменения риск-параметров в ходе торгов, Клиринговый центр рассчитывает новые значения единого лимита по каждому счету ИП в соответствии со статьей 3 Инструкции и осуществляет погашение клиринговых сертификатов участия в связи с изменением стоимости активов имущественного пула, в порядке, аналогичном порядку, указанному в пункте 7 настоящей статьи.
16. Выставление Margin-call по имущественному пулу в ходе торгов не осуществляется.

**Статья 9. Порядок расчетов по сделкам репо**

1. Обязательства по совершенным сделкам репо с КСУ включаются в клиринговый пул и исполняются в порядке, определенном Правилами клиринга.
2. В целях осуществления расчетов по сделкам с центральным контрагентом (ЦК) Клиринговый центр каждый клиринговый день в соответствии с Регламентом клиринга определяет нетто-требования и/или нетто-обязательства по каждому финансовому инструменту по каждому клиринговому счету, руководствуясь порядком, установленным Правилами клиринга.
3. Для исполнения своих нетто-обязательств по сделкам репо с клиринговыми сертификатами участия с центральным контрагентом (ЦК) клиринговый участник фондового рынка обязан до окончательного времени поставки клиринговыми участниками финансовых инструментов, установленного Регламентом клиринга (далее – cut-off time) каждой расчетно-клиринговой сессии дня осуществления расчетов обеспечить наличие финансовых инструментов на каждом ТКС+ (собственных, клиентских, клиентских кастодиальных), обеспечивающих исполнение нетто-позиций, рассчитанных в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи, посредством перечисления денег на корреспондентский счет Клирингового центра, как расчетной организации, в Центральной депозитарии, и ценных бумаг на раздел "Под торги" ТКС+, а также на раздел "Имущественный пул" счета ИП в размере, при котором расчетные позиции по деньгам и ценным бумагам отображаемые в торгово-клиринговой системе на начало соответствующей расчетно-клиринговой сессии не являются отрицательными.
4. В случае недостаточности финансовых инструментов на каком-либо ТКС+ клирингового участника для осуществления расчетов ко времени cut-off time, Биржа осуществляет процедуры урегулирования дефолта нетто-обязательств недобросовестного клирингового участника посредством осуществления процедуры переноса позиции в соответствии с Правилами клиринга.
5. Проведение расчетов по деньгам по итогам какой-либо клиринговой сессии осуществляется Клиринговым центром, как расчетной организацией, в порядке предусмотренном внутренним документом Клирингового центра, определяющим правила осуществления денежных расчетов по сделкам с центральным контрагентом на фондовом рынке.
6. Проведение расчетов по ценным бумагам по итогам какой-либо клиринговой сессии осуществляется Центральным депозитарием на основании полученного от Клирингового центра приказа на регистрацию нетто-операций по разделам субсчетов с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в Центральной депозитарии в соответствии со Сводом правил центрального депозитария (далее – субсчета депо), содержащего информацию о списании / зачислении ценных бумаг по разделам субсчетов лицевых счетов.
7. Приказ на регистрацию нетто-операций исполняется в следующем порядке:
  - 1) в первую очередь исполняются суммарные поручения на выдачу КСУ по разделу KASE субсчета депо в количестве, соответствующем стоимости выдаваемых клиринговых сертификатов участия, учитываемой по счету ИП. В случае удачного исполнения этой части ведомости, исполняется следующий тип операции;
  - 2) во вторую очередь исполняются поручения на исполнение нетто-обязательств / нетто-требований клиринговых участников и Биржи по ценным бумагам, в том числе клиринговым сертификатам участия, по сделкам клирингового пула, включая зачисление и списания ценных

- бумаг в имущественные пулы / из имущественных пулов по ТКС+ и счетам ИП;
- 3) в последнюю очередь исполняются суммарные поручение на погашение КСУ по разделу KASE субсчета депо в количестве, соответствующем стоимости погашаемых клиринговых сертификатов участия по счету ИП. Эти поручения исполняются Центральным депозитарием, в случае положительного ответа по предыдущим типам операций.
8. После исполнения приказа на регистрацию нетто-операций на проведение операций по разделам субсчетов лицевых счетов, полученного от Клирингового центра, Центральный депозитарий направляет Клиринговому центру отчет об исполнении приказа на регистрацию нетто-операций.

#### **Глава 4. ПОРЯДОК ПОГАШЕНИЯ КЛИРИНГОВЫХ СЕРТИФИКАТОВ УЧАСТИЯ**

##### **Статья 10. Порядок выдачи имущества из имущественного пула и отражения указанных операций в торгово-клиринговой системе**

1. Выдача денег / ценных бумаг из имущественного пула осуществляется на основании распоряжения на перевод денег / ценных бумаг по счету ИП, поданного участником пула с использованием торгово-клиринговой системы.
2. Распоряжение на перевод денег / ценных бумаг, подаваемое участником пула с использованием торгово-клиринговой системы в целях выдачи активов имущественного пула, должно содержать указание на счет ИП, по которому осуществляется уменьшение денег / ценных бумаг.
3. Операции по списанию денег из имущественного пула, указанные в пункте 1 настоящей статьи отражаются в окне "Переводы" отдельными записями о списании денег с денежного счета ИП клирингового участника и о зачислении денег на денежный счет ТКС+, к которому привязан счет ИП, клирингового участника, при этом в окне "Денежные позиции" по счету ИП уменьшаются на сумму перевода текущая, плановая и расчетная позиции по соответствующей валюте.
4. Операции по списанию ценных бумаг из имущественного пула, указанные в пункте 2 настоящей статьи отражаются в окне "Переводы" отдельными записями о зачислении денег на раздел "Под торги" ТКС+ клирингового участника, к которому привязан счет ИП и о списании ценных бумаг с раздела "Имущественный пул" счета ИП клирингового участника, при этом в окне "Позиции по инструментам на счетах депо" по счету ИП уменьшаются текущая, плановая и расчетная позиции по соответствующей ценной бумаге.
5. Расчет единого лимита по счету ИП производится в порядке, определенном Правилами клиринга, с учетом особенностей, указанных статьей 3 Инструкции.

##### **Статья 11. Порядок погашения КСУ и отражения указанных операций в торгово-клиринговой системе**

1. Погашение КСУ осуществляется при выдаче активов имущественного пула по инициативе участника пула при соблюдении условий, установленных настоящей статьей Инструкции.
2. В случае списания ценных бумаг / денег со счета ИП происходит погашение количества КСУ с ТКС+, связанного со счетом ИП, по которому исполняется распоряжение на перевод денег / ценных бумаг.

3. Погашение КСУ при выдаче активов имущественного пула осуществляется при соблюдении следующих условий:
  - 1) количество ценных бумаг КСУ, учитываемое по ТКС+, соответствующего счету ИП, после погашения КСУ не становится отрицательным;
  - 2) положительный единый лимит по ТКС+, соответствующего счету ИП, не становится отрицательным после погашения КСУ;
  - 3) отрицательный единый лимит по ТКС+, соответствующего счету ИП, не уменьшается после погашения КСУ;
  - 4) при выдаче денег из имущественного пула, возвращаемая сумма не превышает:
    - суммы денег в соответствующей валюте, учитываемой по счету ИП, или
    - суммы денег в соответствующей валюте, учитываемой по счету ИП, и нетто-обязательств / нетто-требований по деньгам в соответствующей валюте с текущей датой расчетов, по сделкам купли/продажи, учитываемых по счету ИП.
4. Погашение КСУ, проводимое при отрицательном значении единого лимита по имущественному пулу по счету ИП, осуществляется при условии, что количество ценных бумаг клиринговый сертификат участия, учитываемое по ТКС+, связанному со счетом ИП, после погашения КСУ не становится отрицательным.
5. При соблюдении условий погашения КСУ, указанных в пункте 3 и 4 настоящей статьи, Клиринговый центр незамедлительно:
  - 1) снижает стоимость выданных КСУ по счету ИП на стоимость погашаемых клиринговых сертификатов участия в соответствии с пунктом 6 настоящей статьи;
  - 2) уменьшает количество ценных бумаг клиринговый сертификат участия, учитываемых по ТКС+, связанному со счетом ИП, на количество погашаемых клиринговых сертификатов участия в соответствии с пунктом 7 настоящей статьи;
  - 3) учитывает новое значение единого лимита по счету ИП.
6. Стоимость погашаемых КСУ равна целочисленному значению величины (без учета тиын), на которую снизился единый лимит по счету ИП при выдаче денег или ценных бумаг по инициативе участника пула со счета ИП в соответствии с пунктами 2 – 4 настоящей статьи.
7. Количество погашаемых КСУ равно частному от деления стоимости погашаемых КСУ на номинальную стоимость одного КСУ.
8. Поручение на выдачу КСУ отражается в таблице "Переводы" отдельными записями о зачислении КСУ на ТКС депо центрального контрагента и о списании КСУ с ТКС+ клирингового участника, при этом в окне "Позиции по инструментам на счетах депо" по ТКС+ клирингового участника уменьшаются текущая, плановая и расчетная позиции по КСУ.
9. Поручение на погашение КСУ включается в приказ на регистрацию нетто-операций и направляются в Центральный депозитарий для исполнения в ходе ближайшей расчетно-клиринговой сессии.
10. Приказ на регистрацию нетто-операций содержит суммарные поручения на погашение КСУ по разделу "Под торги" депо ТКС+, которые исполняются Центральным Депозитарием в последнюю очередь только в случае удачного исполнения предыдущих частей ведомости.

**Статья 12. Порядок замены имущества в имущественном пуле**

1. При невозможности выдачи активов имущественного пула со счета ИП по причине несоблюдения условий погашения КСУ, предусмотренных пунктом 3 статьи 11 Инструкции, участник пула вправе заменить ранее внесенные на счет ИП активы имущественного пула на иные активы из перечня активов выпуска КСУ.
2. Для осуществления такой замены участник пула обязан внести иные активы имущественного пула на счет ИП в порядке, установленном статьей 5 Инструкции, при этом стоимость иных вносимых активов имущественного пула должна соответствовать стоимости внесенных активов имущественного пула, подлежащих замене.
3. После внесения иных активов имущественного пула на счет ИП, участник пула вправе обратиться к Клиринговому центру за выдачей соответствующих активов имущественного пула в порядке, установленном статьей 10 Инструкции.
4. Клиринговый участник вправе использовать активы имущественного пула по счету ИП для исполнения обязательств по сделкам в порядке, определенном в статье 10 Инструкции.

**Глава 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

**Статья 13. Заключительные положения**

1. Инструкция и все изменения и/или дополнения в нее доводятся до сведения участников торгов / клиринговых участников путем размещения на интернет-ресурсе Клирингового центра.
2. Инструкция подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.
3. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в Инструкцию несет клиринговое подразделение.

Председатель Правления

Сабитов И.М.