

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н ы

решением Совета директоров
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 09 июля 2018 года № 20)

Введены в действие

с 01 октября 2018 года

ПРАВИЛА инвестирования активов

г. Алматы

2018

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 13 апреля 2020 года № 12);
- введены в действие с 14 апреля 2020 года.

2. Изменения № 2:

- утверждены решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 02 декабря 2020 года № 40);
- введены в действие с 03 декабря 2020 года.

Настоящие Правила разработаны в соответствии с законом Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг", Правилами формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для фондовой биржи, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 19 декабря 2015 года № 252 (далее – Правила № 252), Требованиями к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 59 (далее – Требования № 59), постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан "Об утверждении Требований к организационной структуре организатора торгов и составу листинговой комиссии фондовой биржи, а также Правил осуществления деятельности структурного подразделения организатора торгов, осуществляющего деятельность по надзору за совершаемыми сделками в торговой системе фондовой биржи" от 19 декабря 2015 года № 249, Правилами выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденными постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 30 марта 2020 года № 40, Требованиями к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента, утвержденными постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 11, и определяют порядок совершения сделок с финансовыми инструментами при инвестировании активов АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) [\(данная преамбула изменена решением Совета директоров Биржи от 02 декабря 2020 года\)](#).

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Общие положения об инвестировании активов Биржи

1. Условия инвестирования активов Биржи, включая собственные активы Биржи (далее – активы) определены внутренним документом Биржи "Политика инвестирования активов" (далее – Политика инвестирования).
2. Сделки с финансовыми инструментами за счет активов, включая собственные активы Биржи, совершаются согласно инвестиционным решениям, принятым Инвестиционным комитетом Биржи (далее – Инвестиционный комитет).

Статья 2. Особенности инвестирования активов Биржи

1. В соответствии с Политикой инвестирования активов Биржи (далее – Политика инвестирования) стратегией инвестирования активов Биржи является формирование и обособление трех инвестиционных портфелей:
 - 1) собственный портфель Биржи, за исключением резервных фондов;
 - 2) портфель клиринговых фондов (гарантийные и резервные фонды);
 - 3) портфель обеспечения клиринговых участников.
2. Для обособления и учета активов, входящих в состав трех инвестиционных портфелей, руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента на основании данных Бухгалтерии Биржи анализирует и ведет управленческий учет каждого инвестиционного портфеля, сформированного в соответствии с Политикой инвестирования отдельно.
3. Инвестирование активов Биржи осуществляется в соответствии с решениями Инвестиционного комитета в разрезе трех портфелей в соответствии с приложениями 1–3 к Политике инвестирования.
4. Доходы от инвестирования денег, составляющих портфель клиринговых фондов и портфель обеспечения клиринговых участников, не включаются

в состав обеспечения клиринговых участников и клиринговых фондов, а включаются в состав доходов от инвестиционной деятельности Биржи.

Глава 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КОМИТЕТ

Статья 3. Состав Инвестиционного комитета. Функции Инвестиционного комитета

1. Инвестиционный комитет создается в составе не менее трех человек в целях принятия инвестиционных решений по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи.

Не менее половины членов Инвестиционного комитета должны являться руководящими работниками Биржи, получившими согласие уполномоченного органа, осуществляющего государственное регулирование, контроль и надзор финансового рынка и финансовых организаций, на их назначение (избрание) руководящими работниками Биржи (в соответствии с требованием пункта 1 статьи 72 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг") *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 02 декабря 2020 года)*.

2. В состав Инвестиционного комитета входят:
 - 1) члены Правления Биржи (не менее половины от общего числа членов Инвестиционного комитета);
 - 2) руководитель подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи;
 - 3) другие должностные лица и работники Биржи по предложению ее исполнительного органа.
3. Состав Инвестиционного комитета утверждается Правлением Биржи. Правление назначает из числа членов Инвестиционного комитета, являющихся членами Правления Биржи, председателя Инвестиционного комитета и заместителя председателя Инвестиционного комитета в случае отсутствия председателя Инвестиционного комитета.
4. Функциями Инвестиционного комитета являются:
 - 1) принятие инвестиционных решений по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи;
 - 2) рассмотрение результатов анализа состояния инвестиционных портфелей активов Биржи (результатов инвестирования активов Биржи) и подверженности инвестиционных портфелей активов Биржи рискам в разрезе трех портфелей;
 - 3) согласование проектов изменений и дополнений в Политику инвестирования или ее проектов в новой редакции;
 - 4) определение намерений Биржи в отношении финансовых инструментов, входящих в состав инвестиционных портфелей активов Биржи;
 - 5) иные функции в соответствии с законодательством Республики Казахстан, настоящими Правилами и другими внутренними документами Биржи, решениями Совета директоров Биржи.

Статья 4. Заседания Инвестиционного комитета. Протокол заседания Инвестиционного комитета

1. Заседания Инвестиционного комитета проводятся по мере необходимости, но не реже одного раза в календарный квартал.
2. Заседание Инвестиционного комитета созывается по инициативе председателя Инвестиционного комитета или заместителя председателя Инвестиционного комитета.
3. Кворум заседания Инвестиционного комитета определяется при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если в заседании Инвестиционного комитета принимают участие не менее половины от общего числа членов Инвестиционного комитета;
- 2) не менее половины из присутствующих членов Инвестиционного комитета являются членами Правления Биржи.

Заседание Инвестиционного комитета ведется председателем этого заседания – председателем Инвестиционного комитета или заместителем председателя Инвестиционного комитета.

4. Запрещается принятие решений Инвестиционного комитета без проведения его заседания.
5. Каждый член Инвестиционного комитета имеет один голос.

Член Инвестиционного комитета не вправе передавать иным лицам свои полномочия по участию в принятии решений Инвестиционного комитета.

Член Инвестиционного комитета обязан доводить до сведения Правления Биржи информацию о наличии обстоятельств, в силу которых интересы данного члена Инвестиционного комитета и интересы Биржи по какому-либо вопросу, подлежащему рассмотрению Инвестиционным комитетом, не совпадают между собой. При наличии таких обстоятельств данный член Инвестиционного комитета не вправе участвовать в заседании Инвестиционного комитета, на котором рассматривается указанный вопрос, и любым образом влиять на решение, принимаемое Инвестиционным комитетом по указанному вопросу. Факт наличия таких обстоятельств подлежит отражению в протоколе этого заседания.

Решения Инвестиционного комитета принимаются простым большинством голосов от общего числа голосов членов Инвестиционного комитета, участвующих в заседании. При равенстве голосов голос председателя заседания Инвестиционного комитета является решающим.

6. Решения Инвестиционного комитета оформляются протоколом его заседания, который должен быть составлен, подписан председателем этого заседания, членами Инвестиционного Комитета, присутствовавшими на заседании и секретарем Инвестиционного комитета не позднее следующего рабочего дня со дня проведения этого заседания. Протокол заседания Инвестиционного комитета содержит особое мнение члена Инвестиционного комитета (в случае, если при голосовании членом Инвестиционного комитета было выражено особое мнение).
7. Протокол заседания Инвестиционного комитета должен содержать следующие сведения:
 - 1) дату, время и место проведения этого заседания;
 - 2) сведения о членах Инвестиционного комитета, участвовавших в этом заседании, и лицах, присутствовавших на этом заседании;
 - 3) перечень рассмотренных на заседании вопросов;
 - 4) краткие описания обоснований решений Инвестиционного комитета, поставленных на голосование участников этого заседания;
 - 5) формулировки решений Инвестиционного комитета, поставленных на голосование участников этого заседания;

- 6) перечень документов, представленных Инвестиционному комитету для принятия инвестиционного решения;
- 7) параметры инвестиционных решений, принятые на заседании, с указанием наименования финансовых инструментов, а также условий заключения сделок с ними;
- 8) формулировки принятых решений Инвестиционного комитета;
- 9) итоги голосования участников этого заседания по каждому вопросу, рассматриваемому на заседании (с указанием сведений, которые позволяют определить участников этого заседания, проголосовавших по вариантам "за", "против", "воздержался");
- 10) мнение каждого члена Инвестиционного комитета по вопросу и предлагаемому проекту решения, с обоснованием и ожидаемым эффектом, в том числе в случае их несогласия с принятым решением и наличия особого мнения;
- 11) иные сведения в соответствии с пунктом 5 статьи 9 настоящих Правил.

Статья 5. Секретарь Инвестиционного комитета

1. Секретарь Инвестиционного комитета назначается решением Правления Биржи из числа работников Биржи, не являющихся членами Инвестиционного комитета.
2. Секретарь Инвестиционного комитета осуществляет следующие функции:
 - 1) извещает о проведении заседания Инвестиционного комитета его членов и других лиц, которые имеют право или обязаны присутствовать на этом заседании;
 - 2) формирует (с одновременным контролем полноты и качества) материалы по вопросам повестки дня заседания Инвестиционного комитета и предоставляет на заседании эти материалы членам Инвестиционного комитета и, согласно решению председателя Инвестиционного комитета или заместителя председателя Инвестиционного комитета, другим лицам, которые имеют право или обязаны присутствовать на этом заседании;
 - 3) организует проведение заседания Инвестиционного комитета;
 - 4) осуществляет функции секретаря заседания Инвестиционного комитета, в том числе:
 - ведет учет кворума этого заседания;
 - подсчитывает голоса участников этого заседания по решениям, поставленным на голосование участников этого заседания, и подводит итоги такого голосования;
 - составляет протокол этого заседания;
 - 5) оформляет принятые Инвестиционным комитетом инвестиционные решения по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи по каждому портфелю отдельно и передает эти решения Бухгалтерии Биржи на исполнение;
 - 6) хранит оригиналы протоколов заседаний Инвестиционного комитета и принятых Инвестиционным комитетом инвестиционных решений по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи по трем портфелям, а также контрольные экземпляры материалов по вопросам повесток дня заседаний Инвестиционного комитета;

- 7) формирует досье по каждому инвестиционному решению по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи (за исключением сделок с государственными ценными бумагами) в составе:
 - копии рекомендации, разработанной в соответствии со статьей 7 настоящих Правил;
 - копии заключения, выданного в соответствии со статьей 8 настоящих Правил;
 - копии инвестиционного решения, принятого в соответствии со статьей 9 настоящих Правил;
 - копии клиентских заказов или платежных поручений, оформленных в соответствии со статьей 10 настоящих Правил;
 - копии отчетов брокера Биржи о сделках, полученных в соответствии со статьей 10 настоящих Правил, или копии договора банковского вклада (счета), заключенного в соответствии со статьей 10 настоящих Правил;
 - 8) готовит по запросам уполномоченных на то лиц выписки из протоколов заседаний Инвестиционного комитета и копии принятых Инвестиционным комитетом инвестиционных решений по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи;
 - 9) *(данный подпункт исключен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года);*
 - 10) осуществляет контроль и мониторинг исполнения решений Инвестиционного комитета и ежемесячно предоставляет служебную записку с информацией о статусе их исполнения председателю Инвестиционного комитета;
 - 11) иные функции в соответствии с настоящими Правилами.
3. В случае отсутствия секретаря Инвестиционного комитета его функции осуществляет работник Биржи, назначенный в этих целях Правлением Биржи из числа работников Биржи, не являющихся членами Инвестиционного комитета.

Глава 3. ПРИНЯТИЕ И ИСПОЛНЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

Статья 6. Общие положения о принятии и исполнении инвестиционных решений

1. Инвестиционный комитет принимает инвестиционные решения по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи на основании рекомендаций руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи и заключения подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи по этим рекомендациям.
2. Для целей настоящей главы используются следующие сокращенные обозначения:
 - 1) "Инвестиционное решение" – инвестиционное решение по совершению сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи;
 - 2) "Рекомендация" – рекомендация руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи в целях принятия Инвестиционного решения;

- 3) "Заключение" – заключение подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи по Рекомендации.

Статья 7. Рекомендация

1. Рекомендация разрабатывается руководителем (либо работником, определенным в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи по результатам анализа, проводимого им в соответствии с пунктами 2–6 настоящей статьи не реже одного раза в календарный квартал и/или по мере возникновения любого из следующих событий:
 - 1) накопление в портфеле/портфелях Биржи денег в количестве, достаточном для вложения в финансовые инструменты по минимальным доступным ценам (максимальным доступным ставкам доходности (вознаграждения)) и с минимальными транзакционными издержками по каждому инвестиционному портфелю Биржи;
 - 2) наличие (ожидаемое появление) у Биржи денег, которые возможно вложить в финансовые инструменты;
 - 3) недостаток у Биржи денег, необходимых для осуществления расходов и исполнения обязательств. Настоящее событие не может являться основанием для использования денег, входящих в портфель гарантийных фондов и/или портфель обеспечения клиринговых участников;
 - 4) несоответствие состава и/или структуры инвестиционных портфелей активов Биржи Политике инвестирования;
 - 5) появление необходимости или возможности оптимизации инвестиционных портфелей Биржи (повышения доходности и ликвидности, снижения рисков по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей активов Биржи);
 - 6) иное событие, являющееся, по мнению руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи, председателя Инвестиционного комитета или лица, его замещающего, достаточным основанием для проведения данного анализа.
2. Анализ, указанный в пункте 1 настоящей статьи, включает в себя:
 - 1) анализ состояния инвестиционных портфелей Биржи;
 - 2) анализ финансовых инструментов, в которые возможно инвестировать активы Биржи в соответствии с Политикой инвестирования, либо анализ финансовых инструментов, возможных к изъятию из инвестиционных портфелей Биржи.
3. Для проведения анализа, указанного в пункте 1 настоящей статьи, руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи использует любую доступную (кроме инсайдерской) и заслуживающую доверия информацию, в том числе:
 - 1) исходящую от государственных органов, фондовых бирж, рейтинговых агентств;
 - 2) содержащуюся в аналитических исследованиях и обзорах (при условии, что к авторам или издателям таких исследований и обзоров отсутствуют нарекания в предвзятости и необъективности);

- 3) содержащуюся в финансовой отчетности, отчетах, пресс-релизах и иных материалах эмитентов финансовых инструментов (банков второго уровня Республики Казахстан);
 - 4) включенную в финансовую и управленческую отчетности Биржи (в части сведений об инвестиционных портфелях Биржи);
 - 5) размещенную на интернет-сайтах эмитентов финансовых инструментов (банков второго уровня Республики Казахстан).
4. При анализе состояния инвестиционных портфелей Биржи изучению подвергаются:
- 1) структура инвестиционных портфелей Биржи в разрезе эмитентов финансовых инструментов (банков второго уровня Республики Казахстан, в срочные вклады в которых инвестированы активы Биржи), видов финансовых инструментов и сроков их обращения (погашения);
 - 2) соответствие состава и структуры инвестиционных портфелей активов Биржи Политике инвестирования;
 - 3) фактическая и ожидаемая доходности инвестиционных портфелей Биржи;
 - 4) рыночные цены финансовых инструментов, входящих в состав инвестиционных портфелей активов Биржи, в соотношении с ценами покупки этих инструментов;
 - 5) риски по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей активов Биржи, и влияние таких рисков на финансовое положение Биржи;
 - 6) финансовое состояние эмитентов финансовых инструментов, входящих в состав инвестиционных портфелей активов Биржи (банков второго уровня Республики Казахстан, в срочные вклады в которых инвестированы активы Биржи).
5. При анализе финансовых инструментов, в которые возможно инвестировать активы Биржи в соответствии с Политикой инвестирования, изучению подвергаются:
- 1) количество денег, которые можно вложить в эти финансовые инструменты;
 - 2) наличие (ожидаемое появление) этих финансовых инструментов, условия размещения, обращения и погашения этих инструментов;
 - 3) условия инвестирования активов Биржи в эти финансовые инструменты, приемлемость таких условий для Биржи с точки зрения поддержания (повышения) доходности и ликвидности инвестиционных портфелей Биржи;
 - 4) риски по этим финансовым инструментам, влияние таких рисков на финансовое положение Биржи и на лимиты, установленные Национальным Банком Республики Казахстан для Биржи;
 - 5) соответствие состава и структуры инвестиционных портфелей Биржи Политике инвестирования в случае инвестирования активов Биржи в эти финансовые инструменты;
 - 6) условия обращения и ожидаемая доходность инвестиционных портфелей Биржи в случае инвестирования активов Биржи в эти финансовые инструменты;
 - 7) анализ эмитентов и выпущенных ими финансовых инструментов, включая анализ финансового состояния эмитентов (банков второго уровня Республики Казахстан, в срочные вклады в которых возможно инвестировать активы Биржи), потенциал дальнейшего роста

- стоимости его активов, способность отвечать по принятым обязательствам;
- 8) анализ портфеля ценных бумаг, приобретенных за счет активов, включающий сведения о структуре портфеля, динамике изменения доходности, анализ убыточных позиций и рекомендации по оптимизации структур инвестиционных портфелей.
6. При анализе финансовых инструментов, возможных к изъятию из инвестиционных портфелей активов Биржи, изучению подвергаются:
 - 1) количество денег, которые необходимо получить от изъятия этих финансовых инструментов из инвестиционных портфелей активов Биржи;
 - 2) условия изъятия этих финансовых инструментов из инвестиционных портфелей активов Биржи, приемлемость таких условий для Биржи с точки зрения поддержания (повышения) доходности и ликвидности инвестиционных портфелей активов Биржи;
 - 3) соответствие состава и структуры инвестиционных портфелей активов Биржи Политике инвестирования в случае изъятия этих финансовых инструментов из инвестиционных портфелей активов Биржи;
 - 4) ожидаемая доходность инвестиционного портфеля активов Биржи в случае изъятия этих финансовых инструментов из инвестиционных портфелей активов Биржи.
 7. Рекомендация оформляется в соответствии с приложением 1 к настоящим Правилам и сопровождается документами (копиями документов) и материалами (копиями материалов), содержащими информацию, которая была использована для проведения анализа в целях разработки Рекомендации при наличии таких документов и материалов.
 8. Подписанная руководителем (либо работником, определенным в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи Рекомендация передается им подразделению, осуществляющему управление рисками Биржи в целях получения Заключения.

После получения от подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи, устного уведомления о выдаче Заключения руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи готовит проект Инвестиционного решения и передает Рекомендацию и данный проект секретарю Инвестиционного комитета.

Статья 8. Заключение

1. Подразделение, осуществляющее управление рисками Биржи, выдает Заключение не позднее 18.00 алматинского времени второго рабочего дня, следующего за днем получения Рекомендации.
2. Подразделение, осуществляющее управление рисками Биржи, готовит Заключение исходя из своего мнения о подверженности инвестиционных портфелей активов Биржи кредитному, ценовому, процентному и валютному рискам, на основании информации, получаемой от руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи в процессе инвестирования активов Биржи.

При подготовке Заключения во внимание также должно быть принято влияние рекомендуемых сделок на соблюдение лимитов и других

ограничений, установленных Политикой инвестирования и Инвестиционным комитетом.

3. Заключение оформляется в соответствии с приложением 2 к настоящим Правилам.
4. Подписанное руководителем (в случае его отсутствия – специалистом) подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи, Заключение передается им секретарю Инвестиционного комитета.

Подразделение, осуществляющее управление рисками, устно уведомляет руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи о выдаче Заключения.

Статья 9. Принятие Инвестиционного решения

1. Полученные секретарем Инвестиционного комитета от руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи и подразделения, осуществляющего управление рисками, Рекомендация и Заключение подлежат проверке на соответствие этих документов требованиям, установленным пунктом 7 статьи 7 и пунктом 5 статьи 8 настоящих Правил.

Если Рекомендация, Заключение и проект Инвестиционного решения были получены секретарем Инвестиционного комитета до 13.00 алматинского времени, он обязан завершить указанную проверку до окончания текущего рабочего дня.

Если Рекомендация, Заключение и проект Инвестиционного решения были получены секретарем Инвестиционного комитета после 13.00 алматинского времени, он обязан завершить указанную проверку до 13.00 алматинского времени первого рабочего дня, следующего за днем получения этих документов.

При наличии замечаний к оформлению Рекомендации, и/или Заключения, и/или проекта Инвестиционного решения секретарь Инвестиционного комитета возвращает ее (его, их) руководителю (либо работнику, определенному в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи и/или подразделению, осуществляющему управление рисками, на доработку.

При отсутствии замечаний к оформлению Рекомендации, Заключения и проекта Инвестиционного решения секретарь Инвестиционного комитета передает эти документы председателю Инвестиционного комитета или заместителю председателя Инвестиционного комитета в целях принятия решения о созыве заседания Инвестиционного комитета.

2. Инвестиционный комитет вправе принять Инвестиционное решение в отношении как одной сделки с финансовыми инструментами за счет активов Биржи, так и нескольких таких сделок. Биржа также вправе использовать инструменты хеджирования. Инвестиционное решение для заключения сделки с инструментами хеджирования, помимо сведений, указанных в приложении 3 к настоящим Правилам, содержит:
 - 1) подробное описание инструмента хеджирования с указанием вида, срока его заключения, объема, стоимости (премии), рынка, на котором планируется совершение операции хеджирования, и других характеристик (условий) данного инструмента;
 - 2) ожидаемые результаты от применения данного инструмента хеджирования;

- 3) оценку риска объекта хеджирования (базисного актива) с указанием его вида (процентный, ценовой, валютный и прочее), а также метода его оценки;
 - 4) описание объекта хеджирования с указанием необходимых реквизитов (национальный идентификационный номер, количество, стоимость, объем, валюта);
 - 5) расчет, подтверждающий, что совершение данной операции приведет к снижению размера возможных убытков (недополучению дохода) по объекту хеджирования.
3. Инвестиционный комитет не имеет права принимать Инвестиционное решение при отсутствии Рекомендации или Заключения, а также в отклонение от Рекомендации (за исключениями, установленными пунктом 4 настоящей статьи).
- Инвестиционный комитет вправе не принимать Инвестиционное решение в отношении указанных в Рекомендации сделок.
4. Инвестиционный комитет вправе принять Инвестиционное решение в отклонение от Рекомендации в следующих случаях:
 - 1) Инвестиционное решение принято в отношении только некоторых из сделок, указанных в Рекомендации;
 - 2) объем сделки/сделок, указанный в Инвестиционном решении, является меньшим относительно объема сделки/сделок, указанного в Рекомендации;
 - 3) цена покупки финансовых инструментов, указанная в Инвестиционном решении, является меньшей относительно минимальной цены их покупки, указанной в Рекомендации (ставка доходности финансового инструмента (ставка вознаграждения по финансовому инструменту), указанная в Инвестиционном решении, является большей относительно максимальной ставки доходности (вознаграждения), указанной в Рекомендации);
 - 4) цена продажи финансовых инструментов, указанная в Инвестиционном решении, является большей относительно максимальной цены их продажи, указанной в Рекомендации.
 5. Инвестиционное решение для заключения сделки с финансовыми инструментами, составленное по форме приложения 3 к настоящим Правилам и принятое по итогам заседания Инвестиционного комитета, должно содержать:
 - 1) дату принятия и номер инвестиционного решения;
 - 2) дату выдачи и номер рекомендации, на основании которой было принято инвестиционное решение;
 - 3) вид сделки / виды сделок, подлежащей/подлежащих заключению;
 - 4) идентификатор финансового инструмента, по которому должна быть заключена сделка / должны быть заключены сделки;
 - 5) объем, цену (доходность) и сумму (диапазон объема, цены (доходности) и суммы) сделки/сделок, подлежащей/подлежащих заключению;
 - 6) сроки заключения сделки;
 - 7) указание на тип рынка (первичный или вторичный, организованный или неорганизованный, международный рынки), на котором предполагается заключение сделки;

- 8) наименование посредника (брокера), с помощью которого предполагается заключение сделки/сделок (при наличии такового);
 - 9) указание на наличие у кого-либо из членов инвестиционного комитета особого мнения в отношении принятия (отклонения) инвестиционного решения; подписи лиц, принявших инвестиционное решение, с указанием их занимаемых должностей.
6. В случае если сделка с финансовыми инструментами, подлежащая заключению во исполнение Инвестиционного решения, является крупной сделкой или сделкой, в совершении которой Биржей имеется заинтересованность, данное Инвестиционное решение должно также содержать отметку о необходимости принятия решения Советом директоров Биржи о заключении этой сделки.
7. Принятое Инвестиционное решение оформляется в двух экземплярах в соответствии с приложением 3 к настоящим Правилам.

Инвестиционное решение подписывается членами Инвестиционного комитета, проголосовавшими за принятие Инвестиционного решения.

В случае если член Инвестиционного комитета проголосовал против принятия Инвестиционного решения, секретарь Инвестиционного комитета фиксирует мнение каждого члена Инвестиционного комитета и обоснование принятого решения в строке Инвестиционного решения, предназначенной для подписи данного члена Инвестиционного комитета.

В случае если член Инвестиционного комитета выразил особое мнение относительно Инвестиционного решения, секретарь Инвестиционного комитета ставит отметку "см. особое мнение в протоколе заседания" в поле Инвестиционного решения, предназначенном для подписи данного члена Инвестиционного комитета.

Статья 10. Исполнение Инвестиционного решения

1. Не позднее дня и/или времени осуществления операции, установленных Инвестиционным решением, секретарь Инвестиционного комитета передает на исполнение один экземпляр принятого Инвестиционного решения в Бухгалтерию Биржи, а при перечислении по корреспондентским счетам – в подразделение расчетов Биржи (*данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года*).

После получения выписки Инвестиционного решения / Инвестиционных решений Инвестиционного комитета от секретаря Инвестиционного комитета при переводах на исполнение в Бухгалтерию руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи должен предоставить заявку/заявки на оплату согласно форме порядка осуществления платежей, которые включают сумму инвестирования с учетом банковских комиссий, возникающих при исполнении инвестиционного решения / заявки на оплату.

Подразделение расчетов на основании Инвестиционного решения осуществляет перевод денег с корреспондентского счета / с корреспондентских счетов Биржи на банковский счет Биржи для дальнейшего проведения операций в рамках исполнения Инвестиционного решения.

Второй экземпляр принятого Инвестиционного решения подлежит хранению секретарем Инвестиционного комитета вместе с протоколом заседания Инвестиционного комитета, на котором было принято Инвестиционное решение.

В случае запроса секретарь Инвестиционного комитета передает копии принятого Инвестиционного решения руководителю (в случае его отсутствия – работнику, исполняющему его обязанности) Финансово-административного департамента Биржи и подразделению, осуществляющему управление рисками, для осуществления последующего контроля.

2. Для заключения сделки в рамках исполнения Инвестиционного решения руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи оформляет соответствующий клиентский заказ и/или соответствующие клиентские заказы; Бухгалтерия Биржи – оригинал соответствующего платежного поручения и/или платежные поручения.

Руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи, Бухгалтерия Биржи не имеют право оформлять клиентский заказ и/или платежное поручение, а подразделение расчетов не имеют право осуществлять перевод/переводы соответственно при отсутствии соответствующего Инвестиционного решения, а также в отклонение от него.

3. В случае если оформление клиентского заказа и/или платежного поручения во исполнение Инвестиционного решения требует предварительного заключения соответствующего договора (например договора банковского вклада), работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета, Финансово-административного департамента Биржи осуществляет мероприятия по заключению такого договора совместно с Юридическим отделом Биржи. При этом договор (форма) такого договора подлежит согласованию с членами Инвестиционного комитета на предмет соответствия этого договора (этой формы) Инвестиционному решению и интересам Биржи.
4. Оформленный работником, определенным в соответствии с решением инвестиционного Комитета, Финансово-административного департамента Биржи клиентский заказ, а также оформленное Бухгалтерией Биржи платежное поручение подлежат подписанию работниками Биржи, являющимися должностными лицами, уполномоченными на подписание клиентских заказов и/или платежных поручений и передаются брокеру (банку) Биржи на исполнение.
5. После исполнения клиентского заказа руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи с целью контроля исполнения клиентского заказа обязан потребовать и получить в день исполнения клиентского заказа отчет по сделке от брокера Биржи (онлайн-отчет по отдельной сделке авторепо с указанием даты открытия и даты закрытия, либо отчет по сделке / исполненным операциях о покупке/ продаже ценных бумаг), совершенной в соответствии с данным клиентским заказом, и предоставить оригинал/копию отчета не позднее дня получения от брокера в Бухгалтерию для отражения в бухгалтерском учете, а копию данного отчета секретарю Инвестиционного комитета.

После исполнения платежного поручения Бухгалтерия Биржи обязана потребовать и получить от банка выписку со счета по операции, осуществленной в соответствии с данным платежным поручением.

После осуществления перевода денег с корреспондентского счета / корреспондентских счетов Биржи для исполнения инвестиционного решения, подразделение расчетов Биржи должно предоставить в Бухгалтерию Биржи, руководителю (либо работнику, определенному в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента и секретарю инвестиционного комитета

документы, подтверждающие списание денег с корреспондентского счета / корреспондентских счетов.

6. Взаимодействие Биржи с ее брокером относительно порядка исполнения клиентского заказа и получения отчета о сделке, совершенной в соответствии с клиентским заказом, осуществляется руководителем (либо работником, определенным в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи согласно договору об оказании брокерских услуг, заключенному между Биржей и данным брокером.

Взаимодействие Биржи с банком относительно порядка исполнения платежного поручения и получения выписки со счета по операции, осуществленной в соответствии с платежным поручением, осуществляется Бухгалтерией Биржи согласно договору банковского счета, заключенному между Биржей и данным банком.

7. Учет сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи осуществляется Бухгалтерией Биржи в соответствии с законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности, международными стандартами финансовой отчетности и внутренним документом Биржи "Учетная политика"¹.

Глава 4. ИНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ИНВЕСТИРОВАНИЮ АКТИВОВ БИРЖИ

Статья 11. Анализ состояния инвестиционных портфелей активов Биржи и направление отчетности о результатах деятельности по операциям с финансовыми инструментами, совершенными за счет собственных активов

1. Бухгалтерия Биржи ежемесячно осуществляет с брокером Биржи и банками второго уровня Республики Казахстан, в срочные вклады в которых инвестированы активы Биржи, сверку остатков и движения финансовых инструментов и денег за последний истекший месяц на счете (счетах) Биржи, открытом (открытых) у данного брокера, и на вкладах Биржи в данных банках.
2. На ежедневной основе Бухгалтерия Биржи предоставляет сведения по остаткам на текущих счетах Биржи и остатки по финансовым инструментам инвестиционных портфелей Биржи при наличии отчетов Брокера по каждой сделке, а подразделение расчетов Биржи остатки на корреспондентских счетах руководителю (либо работнику, определенному в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи.
3. На ежемесячной основе Бухгалтерия Биржи не позднее четвертого рабочего дня, следующего за отчетным месяцем, предоставляет сведения об остатках и движениях по финансовым инструментам инвестиционных портфелей Биржи руководителю (либо работнику, определенному в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента и подразделению, осуществляющему управление рисками.
4. В течение одного рабочего дня со дня получения сведений, указанных в пункте 3 настоящей статьи, работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета, Финансово-административного департамента Биржи формирует:

¹ Учетная политика утверждена решением Совета директоров АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 09 декабря 2016 года № 40).

- 1) отчет о сделках с финансовыми инструментами за счет активов Биржи в разрезе инвестиционных портфелей за последний истекший месяц по форме приложения 4 к настоящим Правилам;
 - 2) сведения о составе и структуре инвестиционных портфелей активов Биржи по состоянию на первое число текущего месяца по форме приложения 5 к настоящим Правилам.
5. В течение двух рабочих дней после формирования данных, указанных в пункте 4 настоящей статьи, работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета, Финансово-административного департамента Биржи передает:
- 1) отчет и сведения, сформированные согласно пункту 4 настоящей статьи, – руководителю Финансово-административного департамента Биржи (для согласования) и Бухгалтерии Биржи (для проверки);
 - 2) отчет, сформированный согласно подпункту 1) пункта 4 настоящей статьи, – подразделению, осуществляющему управление рисками Биржи (для проверки и согласования).
6. В течение семи рабочих дней со дня получения от Бухгалтерии Биржи сведений, указанных в пункте 2 настоящей статьи, руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи:
- 1) проводит анализ состояния инвестиционных портфелей активов Биржи (результатов инвестирования активов Биржи) в порядке, аналогичном установленному пунктами 3 и 4 статьи 7 настоящих Правил;
 - 2) составляет пояснительную записку по результатам указанного анализа;
 - 3) передает названную пояснительную записку, а также отчет и сведения, сформированные согласно пункту 4 настоящей статьи, секретарю Инвестиционного комитета.
7. После получения документов в соответствии с пунктом 6 настоящей статьи секретарь Инвестиционного комитета представляет эти документы председателю Инвестиционного комитета или заместителю Председателя Инвестиционного комитета в целях принятия решения о созыве заседания Инвестиционного комитета для рассмотрения результатов анализа состояния инвестиционных портфелей активов Биржи (результатов инвестирования активов Биржи).
8. Документы, полученные секретарем Инвестиционного комитета в соответствии с пунктом 6 настоящей статьи, подлежат хранению таким же образом, как и контрольные экземпляры материалов по вопросам повесток дня заседаний Инвестиционного комитета.
9. Бухгалтерия формирует и ежемесячно не позднее пятого рабочего дня, следующего за отчетным месяцем, представляет отчетность в Национальный Банк Республики Казахстан о результатах деятельности по операциям с финансовыми инструментами, совершенным за счет собственных активов, в соответствии с приложением 51 "Отчет о совершенных сделках по инвестированию собственных активов" к постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 ноября 2019 года № 211 *(данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 02 декабря 2020 года)*.

Статья 12. Определения вероятности дефолта по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей Биржи

1. *(Данный пункт изменен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года и исключен решением Совета директоров Биржи от 02 декабря 2020 года).*
2. Вероятность дефолта по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей, определяется подразделением по управлению рисками в соответствии с методикой, утвержденной Правлением Биржи (с учетом особенностей, установленных абзацем вторым настоящего пункта и пунктом 3 настоящей статьи) *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 02 декабря 2020 года).*
Для определения вероятности дефолта используются как количественные (измеряемые), так и качественные показатели.
3. Вероятность дефолта выражается в процентах с точностью до второго знака после запятой по принципу "чем больше значение, тем выше вероятность", а показателем, характеризующим вероятность дефолта, является внутренний рейтинг кредитоспособности эмитента (банка второго уровня Республики Казахстан), присваиваемый по трехуровневой шкале:
 - 1) I уровень ("низкая вероятность дефолта") – при значении вероятности дефолта менее 25 %;
 - 2) II уровень ("средняя вероятность дефолта") – при значении вероятности дефолта не менее 25 %, но менее 50 %;
 - 3) III уровень ("высокая вероятность дефолта, преддефолтное состояние") – при значении вероятности дефолта не менее 50 %, но менее 100 %.
4. Подразделение, осуществляющее управление рисками Биржи, ежемесячно, не позднее 20 рабочего дня месяца, вносит на рассмотрение Инвестиционного комитета отчет о результатах определения вероятности дефолта, составленный по состоянию на начало данного месяца.

Статья 13. Меры, связанные с вероятностью дефолта по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей Биржи

1. При присвоении эмитенту (банку второго уровня Республики Казахстан) внутреннего рейтинга кредитоспособности уровня I Биржа не принимает какие-либо меры в отношении этого эмитента (банка).
2. При присвоении эмитенту внутреннего рейтинга кредитоспособности уровня II Инвестиционный комитет оценивает целесообразность реализации финансовых инструментов, выпущенных этим эмитентом, и при наличии такой целесообразности принимает меры с целью такой реализации.
При присвоении банку второго уровня Республики Казахстан внутреннего рейтинга кредитоспособности уровня II Инвестиционный комитет оценивает целесообразность уменьшения размера срочных вкладов в этом банке, в которые инвестированы активы Биржи, или пересмотра условий данных вкладов и при наличии такой целесообразности принимает меры с целью такого уменьшения или пересмотра.
3. При присвоении эмитенту (банку второго уровня Республики Казахстан) внутреннего рейтинга кредитоспособности уровня III Инвестиционный комитет принимает меры по снижению возможных убытков от потенциального дефолта по финансовым инструментам, выпущенным этим эмитентом (от потенциального дефолта этого банка).

Статья 14. Меры, связанные с техническим дефолтом и дефолтом по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей Биржи

1. Для целей настоящих Правил под техническим дефолтом понимается невыполнение обязательств эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан) при возможности выполнять им обязательства перед кредиторами (депозиторами) либо допущение нарушения эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан) договорных обязательств при условии, что такое нарушение в соответствии с условиями проспекта выпуска эмиссионных ценных бумаг, договорных обязательств между Биржей и эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан) или в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан не признается дефолтом.
2. Для внутренних целей Биржи Инвестиционный комитет определяет возникновение случая, определяемого как технический дефолт, а также срок, при превышении которого продолжительность технического дефолта считается критической.
3. При возникновении технического дефолта Инвестиционный комитет принимает следующие меры по снижению возможных убытков от потенциального дефолта по финансовым инструментам, выпущенным этим эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан):
 - 1) определяет причины возникновения технического дефолта;
 - 2) при содействии Юридического отдела организывает встречи, переговоры, переписку и другие действия для урегулирования взаимоотношений с эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан) во внесудебном порядке.
4. Биржа имеет право потребовать от эмитента (банка второго уровня Республики Казахстан) исполнения всех своих обязательств в соответствии с законодательством Республики Казахстан и договорными отношениями между Биржей и эмитентом (банком второго уровня Республики Казахстан) в случае превышения срока, указанного в пункте 2 настоящей статьи.
5. При возникновении дефолта Инвестиционный комитет принимает решение:
 - 1) о применении мер и сроков их реализации в соответствии с требованиями внутреннего документа Биржи, регулирующего работу с просроченной задолженностью, и/или;
 - 2) о передаче досье, сформированного секретарем Инвестиционного комитета, по должнику в Юридический отдел Биржи для взыскания задолженности в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
6. В случае осуществления реструктуризации эмитента (банка второго уровня Республики Казахстан) своих обязательств Инвестиционный комитет вносит на рассмотрение и утверждение Правлением Биржи меры, подлежащие применению в отношении такого эмитента (банка второго уровня Республики Казахстан).
7. Информация по исполнению работы, проводимой Юридическим отделом в отношении эмитента (банка второго уровня Республики Казахстан) в соответствии с внутренним документом Биржи, регулирующим работу с просроченной задолженностью, должна быть включена для рассмотрения Инвестиционным комитетом в пояснительную записку, составляемую согласно подпункту 2) пункта 2 статьи 11 настоящих Правил.

Статья 15. Разработка проектов изменений и дополнений в Политику инвестирования или ее проектов в новой редакции

1. Рекомендации по внесению изменений и/или дополнений в Политику инвестирования или ее утверждению в новой редакции разрабатываются руководителем (либо работником, определенным в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи или подразделением, осуществляющим управление рисками; при этом:
 - 1) руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи разрабатывает (при необходимости) рекомендацию по внесению изменений и/или дополнений в Политику инвестирования или ее утверждению в новой редакции по результатам анализа, проведенного в соответствии со статьей 7 настоящих Правил, а также в случае целесообразности (по мнению руководителя Финансово-административного департамента) изменения цели, и/или стратегии, и/или объектов инвестирования активов Биржи;
 - 2) руководитель подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи, разрабатывает (при необходимости) рекомендацию по внесению изменений и/или дополнений в Политику инвестирования или ее утверждению в новой редакции по результатам анализа, проведенного в соответствии со статьей 11 настоящих Правил, а также в случае целесообразности (по мнению руководителя подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи) изменения лимитов, и/или условий, и/или ограничений инвестирования активов Биржи.
2. Рекомендация руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи или подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи, по внесению изменений и/или дополнений в Политику инвестирования или ее утверждению в новой редакции:
 - 1) должна содержать аналитическое обоснование разработки таких изменений и/или дополнений (новой редакции Политики инвестирования) и описание ожидаемых последствий утверждения таких изменений и/или дополнений (утверждения Политики инвестирования в новой редакции);
 - 2) должна сопровождаться проектом таких изменений и/или дополнений (проектом Политики инвестирования в новой редакции);
 - 3) (в случае если данная рекомендация разработана в целях внесения изменений и/или дополнений в Политику инвестирования) должна сопровождаться сравнительной таблицей к проекту таких изменений и/или дополнений;
 - 4) подлежит передаче секретарю Инвестиционного комитета.
3. После получения рекомендации руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи или подразделения, осуществляющего управление рисками Биржи, по внесению изменений и/или дополнений в Политику инвестирования или ее утверждению в новой редакции секретарь Инвестиционного комитета представляет эту рекомендацию председателю Инвестиционного комитета, который созывает заседание Инвестиционного комитета для согласования проекта изменений и/или дополнений в Политику инвестирования (проекта Политики инвестирования в новой редакции).
4. Согласованный решением Инвестиционного комитета проект изменений и/или дополнений в Политику инвестирования (проект Политики инвестирования в новой редакции) подлежит передаче на согласование

Юридическому отделу Биржи (в части соответствия данного проекта законодательству Республики Казахстан и нормам юридической техники) и другим подразделениям Биржи (согласно решению Инвестиционного комитета).

5. Руководитель (либо работник, определенный в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи или подразделение, осуществляющее управление рисками Биржи, выносит проект изменений и/или дополнений в Политику инвестирования (проект Политики инвестирования в новой редакции) на рассмотрение/ утверждение органами Биржи в соответствии с внутренними документами с приложением рекомендации, указанной в пункте 2 настоящей статьи.

Статья 16. Определение намерений Биржи в отношении финансовых инструментов

1. Инвестиционный комитет определяет намерение Биржи в отношении финансовых инструментов, входящих в состав всех или отдельных ее инвестиционных портфелей "для целей удержания актива для получения предусмотренных договором потоков денежных средств, и по условиям договора данного финансового актива указанные потоки представляют собой выплату исключительно основного долга и процентов", или "для целей как для получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажу финансовых активов", или "для целей торговли для реализации изменений справедливой стоимости удержания не с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств (оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток)".
2. Инвестиционный комитет определяет намерения Биржи в отношении финансовых инструментов, входящих в состав инвестиционных портфелей Биржи, на основании отдельных рекомендаций руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи, которые разрабатываются им (при необходимости) по результатам анализа, проведенного в соответствии со статьей 7 настоящих Правил.
3. Определенное Инвестиционным комитетом намерение Биржи в отношении финансовых инструментов какого-либо наименования, входящих в состав инвестиционных портфелей Биржи, отражается в инвестиционном решении Инвестиционного комитета, оригинал которого передается секретарем Инвестиционного комитета Бухгалтерии Биржи для исполнения.

Бухгалтерия Биржи классифицирует в бухгалтерском учете Биржи финансовые инструменты какого-либо наименования, входящие в состав инвестиционных портфелей Биржи, в соответствии с указанным в инвестиционном решении Инвестиционного комитета намерением Биржи в отношении финансовых инструментов данного наименования.

Статья 17. Информация для Совета директоров Биржи

1. Не реже одного раза в календарный квартал член Правления Биржи, курирующий подразделение, осуществляющее управление рисками, вносит на рассмотрение Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту и Совета директоров Биржи заключение по результатам анализа состояния собственного портфеля/ портфеля клиринговых фондов / портфеля обеспечения клиринговых участников (результатов инвестирования активов Биржи) и подверженности данных инвестиционных портфелей Биржи рискам (далее – в настоящей статье – "Ежеквартальный доклад") *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года)*.

Одновременно с внесением Ежеквартального доклада член Правления Биржи, курирующий подразделение, осуществляющее управление рисками, вносит на рассмотрение Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту и Совета директоров Биржи отчет о результатах определения вероятности дефолта по финансовым инструментам, входящим в состав инвестиционных портфелей Биржи, составленный по состоянию на ту же дату, что и ежеквартальный доклад *(данный абзац изменен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года)*.

2. При составлении ежеквартального доклада изучению подвергаются:
 - 1) подверженность Биржи рискам потери ликвидности по активам;
 - 2) оценка стоимости финансовых инструментов, входящих в состав инвестиционных портфелей Биржи, на основе модели оценки риска и приведения текущих цен этих финансовых инструментов к рыночным.

Расчет стоимости финансовых инструментов производится на основании:

- данных рыночной оценки ценных бумаг и иных финансовых инструментов, размещенных на официальном интернет-ресурсе Биржи и рассчитанных в соответствии с Методикой оценки ценных бумаг;
- данных рыночной оценки ценных бумаг и иных финансовых инструментов, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, размещенных на официальном интернет-ресурсе Биржи и рассчитанных в соответствии с Методикой расчета средневзвешенной ставки доходности неликвидных долговых ценных бумаг и определения их справедливой стоимости;

(данный подпункт изменен решением Совета директоров Биржи от 13 апреля 2020 года)

- 3) эффективность процедур измерения рисков путем бэк-тестирования инвестиционных портфелей Биржи в соответствии с пунктом 3 настоящей статьи.
3. Стресс-тестирование инвестиционных портфелей Биржи выполняется по формам приложения 2 к Правилам № 252.

Бэк-тестирование инвестиционных портфелей Биржи выполняется по историческим данным инвестирования активов Биржи, результатам стресс-тестирования инвестиционных портфелей Биржи и текущим (фактическим) результатам сделок с финансовыми инструментами за счет активов Биржи.

Стресс-тестирование и бэк-тестирование по банкам-нерезидентам не осуществляется.
4. Ежеквартальный доклад подписывается руководителем подразделения, осуществляющего управление рисками (либо лицом, его замещающим) и членом Правления Биржи, курирующим данное подразделение.

Статья 18. Заключительные положения

1. В случае если условия сделки не соответствуют требованиям настоящих Правил и Политики инвестирования, решение о заключении такой сделки должно быть одобрено Советом директоров Биржи.
2. Ответственность за исполнение требований настоящих Правил активов возлагается на Инвестиционный комитет.
3. Ответственность за своевременное внесение настоящих Правил изменений и/или дополнений (актуализация) возлагается на Финансово-

Правила инвестирования активов

административный департамент. Настоящие Правила подлежат актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.

Приложение 1

к Правилам инвестирования активов

РЕКОМЕНДАЦИЯ

от XX месяца XXXX года № X

- по собственному портфелю Биржи
 по портфелю клиринговых фондов
 по портфелю обеспечения клиринговых участников

Перечень (описание) источников информации, использованной для выдачи рекомендации:

- _____;
 – _____;

Результаты анализа информации, использованной для выдачи рекомендации:

- влияние рекомендуемых сделок на изменение доходности инвестиционного портфеля: _____;
 – риски, связанные с финансовыми инструментами – предметами рекомендуемых сделок: _____;
 – влияние рекомендуемых сделок на пруденциальные нормативы: _____;
 – цель заключения предлагаемой к совершению сделки в соответствии с политикой инвестирования активов: _____;
 – иное [указать, что именно]: _____.

Характеристики финансовых инструментов:

№ п/п	Наименование финансового инструмента ¹	Валюта ²	Диапазон объема сделки ³	Диапазон цены ⁴ / ставки доходности (вознаграждения)	Диапазон суммы сделки	Дополнительные условия и ограничения
1.						
2.						
3.						

¹ Включая наименование эмитента финансового инструмента или банка второго уровня Республики Казахстан, в срочный вклад в котором рекомендуется инвестировать (инвестированы) активы Биржи.

² Алфавитный код валюты деноминации номинальной стоимости финансового инструмента в соответствии с международным стандартом ISO 4217.

³ В единицах измерения финансового инструмента (не заполняется в случае, если финансовым инструментом – предметом рекомендуемой сделки является срочный вклад в банке второго уровня Республики Казахстан).

⁴ За единицу измерения финансового инструмента.

Цель совершения рекомендуемых сделок:

- обеспечение сохранности и ликвидности собственных активов/клиринговых фондов и сохранности денег клиринговых участников
- обеспечение своевременного покрытия требований добросовестного клирингового участника по операциям на соответствующих клиринговым фондам секторах биржевого рынка
- обеспечение своевременного возврата денег клиринговых участников
- обеспечение оптимального уровня инвестиционного дохода в рамках утвержденной стратегии для портфеля собственного/клиринговых фондов/клиринговых участников
- приведение инвестиционного портфеля в соответствии с Политикой инвестирования активов
- иная цель [указать, что именно]

Комментарий к целям совершения рекомендуемых сделок:

Предлагаемые варианты Инвестиционного решения:

1. (должен быть вписан проект решения по варианту 1).
2. (должен быть вписан проект решения по варианту 2).
- N. (должен быть вписан проект решения по варианту n).

[должность
лица, выдавшего рекомендацию]

[подпись]

Фамилия, инициалы

Приложение 2

к Правилам инвестирования
активов

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕКОМЕНДАЦИИ

от XX месяца XXXX года № X

- по собственному портфелю Биржи
- по портфелю клиринговых фондов
- по портфелю обеспечения клиринговых участников

Влияние рекомендуемых сделок на соответствие Политике инвестирования активов:

Риски по финансовым инструментам – предметам рекомендуемых сделок:

Иные комментарии:

[должность]

[подпись]

Фамилия, инициалы

Приложение 3

к Правилам
инвестирования
активов

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ИНВЕСТИЦИОННОЕ РЕШЕНИЕ № X

- по собственному портфелю Биржи
- по портфелю клиринговых фондов
- по портфелю обеспечения клиринговых участников

Настоящее решение принято на заседании Инвестиционного комитета АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) (протокол заседания от XX месяца XXXX года № X) на основании рекомендации руководителя (либо работника, определенного в соответствии с решением Инвестиционного комитета) Финансово-административного департамента Биржи от XX месяца XXXX года № X и подлежит хранению вместе с протоколом указанного заседания.

Согласно настоящему решению подлежат совершению следующие сделки с финансовыми инструментами за счет активов Биржи.

№ п/п	Вид сделки ¹	Наименование финансового инструмента ²	Идентификатор финансового инструмента	Валюта ³	Объем (диапазон объема) сделки ⁴	Цена (диапазон цены) сделки ⁵	Сумма (диапазон суммы) сделки	Срок совершения сделки	Рынок ⁶ , брокер ⁷	Доп. условия и ограничения ⁸
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.										
2.										
3.										

- ¹ Помимо вида сделки (например, покупка), должно быть указано, является ли данная сделка крупной в соответствии со статьей 68 закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах".
- ² Включая наименование эмитента финансового инструмента или банка второго уровня Республики Казахстан, в срочный вклад в котором рекомендуется инвестировать (инвестированы) активы Биржи.
- ³ Алфавитный код валюты деноминации номинальной стоимости финансового инструмента в соответствии с международным стандартом ISO 4217.
- ⁴ В единицах измерения финансового инструмента.
- ⁵ Цена финансового инструмента, выраженная в деньгах за единицу его измерения или в процентах годовых ставки доходности (вознаграждения) по нему.
- ⁶ П – первичный. В – вторичный. О – организованный. Н – неорганизованный. К – казахстанский. И – иностранный (международный).
- ⁷ Сокращенное наименование или аббревиатура наименования брокера либо иное краткое обозначение брокера, позволяющее его однозначно идентифицировать (например, торговый код, присвоенный организатором торгов).
- ⁸ Например, допустимый срок совершения сделки или срок инвестирования активов Биржи.

Примечание:

В случае если финансовым инструментом – предметом сделки является срочный вклад в банке второго уровня Республики Казахстан, столбцы 4, 6 и 7 таблицы инвестиционного решения не заполняются.

Члены Инвестиционного комитета Биржи:

Должность	[подпись]	Фамилия, инициалы
Должность	[подпись]	Фамилия, инициалы
Должность	[подпись]	Фамилия, инициалы
Должность	[подпись]	Фамилия, инициалы

Приложение 4

к Правилам
инвестирования
активов

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

О Т Ч Е Т

о сделках с финансовыми инструментами

по собственному портфелю Биржи

по портфелю клиринговых фондов

по портфелю обеспечения клиринговых участников

АО "Казахстанская фондовая биржа"

за месяц XXXX года

№ п/п	Даты заключения/исполнения сделки	Вид сделки	Рынок, брокер	Наименование финансового инструмента	Идентификатор финансового инструмента	Валюта	Номинальная стоимость	Объем сделки	Цена сделки	Сумма сделки	Доходность финансового инструмента	Дата начала срока обращения финансового инструмента	Дата окончания срока обращения (дата погашения) финансового инструмента	Номер инвестиционного решения	Полное соответствие (несоответствие)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1.															
2.															

Пояснения по заполнению

1. Общее пояснение. Столбцы 4, 6, 8, 9 и 10 таблицы отчета не заполняются, если финансовым инструментом, в который инвестированы активы Биржи, является срочный вклад в банке второго уровня Республики Казахстан.
2. Общее пояснение. Столбцы 15 и 16 таблицы отчета не заполняются при погашении финансового инструмента, в том числе при возврате срочного вклада в банке второго уровня Республики Казахстан.
3. Пояснение к столбцам 2, 13, 14 таблицы отчета. Даты указываются в формате DD.MM.YY.
5. Пояснение к столбцу 2 таблицы отчета. Указывается одна дата в случае совпадения даты заключения и исполнения сделки.
6. Пояснение к столбцу 3 таблицы отчета. Указывается краткое обозначение вида сделки, например, "Покупка".
7. Пояснения к столбцу 4 таблицы отчета:
 - 1) используемые обозначения рынков: П – первичный, В – вторичный, О – организованный, Н – неорганизованный, К – казахстанский, И – иностранный (международный);
 - 2) для обозначения брокера используется сокращенное наименование или аббревиатура наименования брокера либо иное краткое обозначение брокера, позволяющее его однозначно идентифицировать (например, торговый код, присвоенный организатором торгов).
8. Пояснение к столбцу 5 таблицы отчета. Дополнительно должно быть указано наименование эмитента финансового инструмента или банка второго уровня Республики Казахстан, в срочный вклад в котором инвестированы активы Биржи.
9. Пояснение к столбцу 7 таблицы отчета. Указывается алфавитный код валюты деноминарования номинальной стоимости финансового инструмента в соответствии с международным стандартом ISO 4217.
10. Пояснение к столбцу 9 таблицы отчета. Объем сделки указывается в единицах измерения финансового инструмента.
11. Пояснение к столбцу 10 таблицы отчета. Цена сделки указывается в деньгах за единицу измерения финансового инструмента.
12. Пояснение к столбцу 12 таблицы отчета. Доходность финансового инструмента указывается в соответствии со сделкой.
13. Пояснение к столбцу 16 таблицы отчета. Указывается Полное соответствие (несоответствие) в соответствии с условиями инвестиционного решения.

Правила инвестирования активов

Размер инвестиционного портфеля по собственному портфелю/ портфелю клиринговых фондов/ портфелю гарантийных участников на начало месяца, тенге: _____.

Размер инвестиционного портфеля по собственному портфелю/ портфелю клиринговых фондов/ портфелю гарантийных участников на конец месяца, тенге: _____.

Отклонение (\pm), тенге: _____.

Причина отклонения: _____

Руководитель Финансово-административного департамента

[подпись]

Фамилия, инициалы

Согласовано:

руководитель Отдела управления рисками

[подпись]

Фамилия, инициалы

Приложение 5

к Правилам
инвестирования
активов

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

СВЕДЕНИЯ О СОСТАВЕ И СТРУКТУРЕ

- собственного портфеля Биржи
- портфеля клиринговых фондов
- портфеля обеспечения клиринговых участников

АО "Казахстанская фондовая биржа"
по состоянию на XX месяца XXXX года

№ п/п	Наименование финансового инструмента ¹	Идентификатор финансового инструмента	Валюта ²	Номинальная стоимость	Количество ³	Цена приобретения ⁴	Дата ⁵ приобретения	Дата ⁵ погашения	Доходность финансового инструмента ⁶	Текущая стоимость финансового инструмента	
										за единицу	всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.											
2.											

Правила инвестирования активов

№ п/п	Наименование финансового инструмента ¹	Идентификатор финансового инструмента	Валюта ²	Номинальная стоимость	Количество ³	Цена приобретения ⁴	Дата ⁵ приобретения	Дата ⁵ погашения	Доходность финансового инструмента ⁶	Текущая стоимость финансового инструмента	
										за единицу	всего
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
3.											

¹ Включая наименование эмитента финансового инструмента или банка второго уровня Республики Казахстан, в срочный вклад в котором инвестированы активы Биржи.

² Алфавитный код валюты деноминации номинальной стоимости финансового инструмента в соответствии с международным стандартом ISO 4217.

³ В единицах измерения финансового инструмента.

⁴ За единицу измерения финансового инструмента.

⁵ В формате DD.MM.YY.

⁶ Номинальная доходность финансового инструмента.

Примечание:

В случае если финансовым инструментом, в который инвестированы активы Биржи, является срочный вклад в банке второго уровня Республики Казахстан, столбцы 3, 5, 7 и 11 таблицы сведений не заполняются.

Руководитель Финансово-административного департамента

[подпись]

Фамилия, инициалы