

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 29 ноября 2019 года № 147)

Введен в действие

с 03 декабря 2019 года

ПОРЯДОК включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+

г. Алматы

2019

ЛИСТ ПОПРАВК

1. Изменения и дополнения № 1:

- утверждены решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 30 июня 2020 года № 89);
- введены в действие с 03 августа 2020 года.

2. Дополнение № 2:

- утверждено решением Правления АО "Казахстанская фондовая биржа" (протокол заседания от 09 июля 2020 года № 93);
- введено в действие с 03 августа 2020 года.

Настоящий Порядок разработан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и содержит описание порядка формирования Списка финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения (далее – Список Т+), Списка финансовых инструментов, учитываемых в качестве обеспечения обязательств по сделкам с частичным обеспечением (далее – Список обеспечения Т+), а также условия включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, и исключения из указанных списков *(данная преамбула изменена решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

Статья 1. Общие положения

1. В настоящем Порядке используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Биржи "Правила осуществления биржевой деятельности" (далее – Правила биржевой деятельности), "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами" (далее – Правила клиринга) и другими внутренними документами Биржи.
2. Список Т+ формируется из финансовых инструментов, по сделкам с которыми Биржа осуществляет клиринговую деятельность в соответствии со статьей 17 внутреннего документа Биржи "Правила осуществления биржевой деятельности" (далее – Правила биржевой деятельности), соответствующих требованиям статьи 2 настоящего Порядка *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
Финансовые инструменты Списка Т+ допускаются к сделкам с частичным обеспечением, по которым Биржа исполняет функции центрального контрагента.
3. Список обеспечения Т+ формируется из финансовых инструментов Списка Т+ соответствующих требованиям, установленным статьей 4 настоящего Порядка.
4. Список Т+ и Список обеспечения Т+ (далее – Списки) утверждаются Правлением Биржи в порядке, определенном статьей 5 настоящего Порядка *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
5. Финансовыми инструментами, допущенными к заключению сделок с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения на биржевых рынках, являются *(данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:
 - на валютном рынке - валюты, включенные в "Список Т+";
 - на фондовом рынке – ценные бумаги, включенные в Список Т+ и валюты, включенные в Список обеспечения Т+, выступающие в качестве средств расчетов по сделкам с ценными бумагами *(данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*;
 - на рынке деривативов – все производные финансовые инструменты, по которым открыты торги в соответствии с решением Правления Биржи;
6. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения, являются *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:
 - на валютном рынке - валюты, включенные в Список обеспечения Т+;
 - на фондовом рынке – ценные бумаги и валюты, включенные в "Список обеспечения Т+";

– на рынке деривативов – национальная валюта.

7. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года).*

Статья 2. Требования, предъявляемые к финансовым инструментам для включения в Список Т+

- 1-0. Для включения финансового инструмента в Список Т+ и его нахождения в указанном списке финансовый инструмент определенного наименования должен соответствовать:

- 1) требованию к ликвидности, установленному пунктом 1 настоящей статьи;
- 2) требованию к надежности, установленному пунктом 2 настоящей статьи;
- 3) иным требованиям, установленным пунктом 3 настоящей статьи.

(Данный пункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)

1. Соответствие финансового инструмента требованию к ликвидности определяется с учетом следующих критериев:

- 1) является акцией или депозитарной распиской, или ценной бумагой инвестиционного фонда, находящейся в течение не менее двух последовательных календарных месяцев в списке ценных бумаг первого класса ликвидности, утвержденном в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения показателей ликвидности ценных бумаг" *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*;
- 2) является государственной ценной бумагой, выпущенной Министерством финансов Республики Казахстан или Национальным Банком Республики Казахстан;
- 3) является облигацией с объемом размещенного выпуска не менее 5 (пяти) миллиардов тенге для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан, или не менее 35 (тридцати пяти) миллиардов тенге для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств;
- 4) наличие маркет-мейкера по данному финансовому инструменту;
- 5) наличие письменной договоренности с не менее одним участником торгов о готовности выступать в роли провайдера по сделкам купли/продажи с данным финансовым инструментом по запросу Биржи;
- 6) в отношении финансового инструмента имеется мнение подразделения, ответственного за управление ликвидностью Центрального контрагента, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в сроки, установленные Правилами клиринга и имеется рекомендация о включении его в Список Т+.

Обязательным критерием для признания финансового инструмента соответствующим требованию к ликвидности является соответствие критерию подпункта 2) или подпункта б) настоящего пункта *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

2. Соответствие финансового инструмента требованию к надежности определяется с учетом утвержденного Комитетом по рыночным рискам

(далее – Комитет) распределения ценных бумаг, находящихся в списках биржи по группам на основании оценки уровня риска эмитента ценной бумаги, осуществленной в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика оценки уровня риска эмитентов ценных бумаг, находящихся в списках Биржи" (далее – Методика оценки эмитентов) *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

Финансовый инструмент признается удовлетворяющим требованию надежности при соответствии следующим критериям *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:

- 1) в отношении иностранных валют – государственные ценные бумаги страны эмитента данной иностранной валюты включены в группу 1 (ценные бумаги с наивысшим уровнем надежности) или группу 2 (ценные бумаги с высоким уровнем надежности);
 - 2) в отношении ценных бумаг – ценная бумага включена в группу 1 или в группу 2, или в группу 3 (ценные бумаги с уровнем надежности выше среднего).
 - 3) в отношении производных финансовых инструментов – базовый актив производного финансового инструмента соответствует критерию, установленному подпунктом 1) настоящего пункта при условии, что базовым активом является иностранная валюта, или соответствует критерию, установленному подпунктом 2) настоящего пункта при условии, что базовым активом является ценная бумага *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
3. Соответствие ценных бумаг следующим иным требованиям определяется с учетом следующих критериев:
- 1) для государственных ценных бумаг Республики Казахстан – не является государственным долгосрочным сберегательным казначейским обязательством Республики Казахстан (МЕУЖКАМ);
 - 2) для облигаций:
 - должна быть номинирована в тенге или в долларах США;
 - должна торговаться в "чистых" ценах;
 - не должна являться бессрочной или субординированной облигацией;
 - не должна являться облигацией с индексированной номинальной стоимостью;
 - 3) на дату проведения мониторинга на соответствие требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ в течение 6 (шести) последовательных календарных месяцев, предшествующих дате проведения указанного мониторинга, отсутствуют случаи, предусмотренные подпунктами 1) и(или) 4) и(или) 5) пункта 7 статьи 5 настоящей Методики;
 - 4) на дату проведения мониторинга на соответствие требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ отсутствуют случаи, предусмотренные подпунктами 2) и(или) 3) пункта 7 статьи 5 настоящей Методики.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)

4. В Список Т+ на основании решения Правления Биржи, принимаемого в соответствии с положениями статьи 5 настоящего Порядка, может быть включена ценная бумага определенного наименования, не удовлетворяющая требованиям, установленным пунктами 1 и (или) 2

настоящей статьи, при условии применения повышающего коэффициента, устанавливаемого Правлением Биржи при принятии решения о включении указанной бумаги в Список Т+, применяемого к расчетным значениям ставок рыночного риска по указанной ценной бумаге, при установлении таких ставок Комитетом *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

5. В Список Т+ может быть включена облигация определенного наименования, не удовлетворяющая требованиям, установленным абзацем вторым подпункта 2) пункта 3 настоящей статьи при условии принятия Правлением Биржи соответствующего решения *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 09 июля 2020 года)*.

Статья 3. Условия установления признаков "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок" по финансовым инструментам

1. По финансовым инструментам, входящим в Список Т+, Биржа имеет право установить следующие признаки:
 - 1) признак "запрет необеспеченных покупок": устанавливается в отношении валюты и означает, что сделки с расчетами в такой валюте заключаются с полным покрытием возникающих обязательств в такой валюте;
 - 2) признак "запрет коротких продаж": устанавливается в отношении ценной бумаги и означает, что сделки с такой ценной бумагой заключаются с полным покрытием возникающих обязательств в такой ценной бумаге.
2. Указанные в пункте 1 настоящей статьи признаки устанавливаются на основании решения Комитета при наличии одного из следующих условий:
 - 1) среднеедневное суммарное количество иностранной валюты, учитываемой на клиринговых счетах всех клиринговых участников, за последний календарный месяц и (или) за предыдущий рабочий день, составляет значение ниже установленного для этой иностранной валюты лимита концентрации;
 - 2) среднеедневное суммарное количество ценных бумаг, учитываемых на клиринговых счетах добровольных провайдеров за последний календарный месяц и (или) за предыдущий рабочий день, составляет значение ниже установленного для этого финансового инструмента лимита концентрации.
3. Биржа вправе установить период действия признаков, указанных в пункте 1 настоящей статьи, при этом:
 - 1) в случае определения только даты начала действия признака, признак действует, начиная с этой даты и бессрочно;
 - 2) в случае установления периода действия признака, признак действует с даты начала периода действия (включительно) до даты окончания периода действия (включительно).

Статья 4. Требования, предъявляемые к финансовым инструментам для включения в Список обеспечения Т+

1. Для включения финансового инструмента в Список обеспечения Т+ и его нахождения в указанном списке такой финансовый инструмент должен быть включен в Список Т+.

**Порядок включения финансовых инструментов
в Список Т+ и в Список обеспечения Т+**

2. Финансовый инструмент должен удовлетворять следующим дополнительным критериям ликвидности *(данный абзац дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:
 - 1) в отношении финансового инструмента имеется аналитическое мнение подразделения, ответственного за управление ликвидностью Центрального контрагента, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в течение одного торгового дня;
 - 2) *(данный подпункт исключен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*;
 - 3) в отношении иностранной валюты значение утвержденного лимита концентрации такой иностранной валюты составляет не менее 10 (десяти) миллиардов тенге в эквиваленте.
3. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
4. *(Данный пункт исключен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
5. В Список обеспечения Т+ фондового рынка, на основании решения Правления Биржи, принимаемого в соответствии с порядком, предусмотренным в статье 5 настоящего Порядка, может быть принята ценная бумага определенного наименования, не удовлетворяющая требованиям, установленным пунктом 2 настоящей статьи при условии применения повышающего коэффициента, устанавливаемого Правлением Биржи при принятии решения о включении указанной бумаги в Список обеспечения Т+, применяемого к расчетным значениям ставок рыночного риска по указанной ценной бумаге, при установлении таких ставок Комитетом *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

Статья 5. Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+ и порядок их исключения из списков.

1. Биржа ежеквартально не позднее последнего рабочего дня второго месяца квартала осуществляет мониторинг на соответствие финансовых инструментов требованиям к включению их в Списки и (или) нахождению их в указанных Списках *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
2. По результатам мониторинга клиринговое подразделение готовит заключение о соответствии финансовых инструментов требованиям (далее – Заключение) и выносит его на рассмотрение уполномоченных органов Биржи в соответствии с пунктом 4 настоящей статьи *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
3. В ходе подготовки Заключения клиринговое подразделение вправе запрашивать у иных структурных подразделений Биржи дополнительную информацию и документы, необходимые, по мнению клирингового подразделения, для подготовки обоснованного Заключения.
4. В Заключении указывается информация, являющаяся основанием для вынесения решения о включении финансового инструмента в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+, либо об исключении финансового инструмента из указанных списков.
5. Включение финансовых инструментов в Списки либо исключение финансовых инструментов из Списков осуществляется на основании рекомендации Комитета по решению Правления Биржи, принятым по

результатам рассмотрения Заключения, подготовленного в соответствии с пунктами 2 – 4 настоящей статьи.

В случае необходимости исключения финансового инструмента из Списков в оперативном порядке Правление Биржи вправе принять указанное решение без наличия рекомендаций Комитета.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)

6. Биржа вправе включить финансовый инструмент в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, без соблюдения срока, установленного пунктом 1 настоящей статьи:
 - 1) в Список Т+ на основании запроса клирингового участника, составленного в произвольной форме;
 - 2) в Список Т+ и (или) в Список обеспечения Т+ на основании служебной записки иных подразделений Биржи, участвующих в процессе допуска финансовых инструментов к обращению в торговых системах Биржи.

(Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)

- 6-1. Включение государственной ценной бумаги Республики Казахстан определенного наименования, соответствующей требованиям статьи 2 (для Списка Т+) и (или) статьи 4 (для Списка обеспечения Т+) настоящего Порядка, в соответствующий список осуществляется автоматически без наличия рекомендации Комитета и принятия Правлением Биржи соответствующего решения с даты открытия торгов указанной государственной ценной бумагой Республики Казахстан *(данный пункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
7. Биржа вправе исключить финансовый инструмент без соблюдения срока, установленного пунктом 1 настоящей статьи, из Списка Т+ и (или) из Списка обеспечения Т+ в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, в следующих случаях *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:
 - 1) наступление случаев неисполнения эмитентом такого финансового инструмента своих обязательств или при получении Биржей информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния эмитента такого финансового инструмента, в результате рассмотрения которой финансовый инструмент перестал удовлетворять критериям надежности, установленным настоящим Порядком;
 - 2) объявление эмитента данного финансового инструмента о выкупе / обмене данного финансового инструмента;
 - 3) иных случаях существенного изменения рыночной конъюнктуры, цен финансовых инструментов, повышения волатильности рынков.
 - 4) наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о планируемых изменениях в проспекты выпуска ценных бумаг, проспекты выпуска облигационной программы и иные документы, определяющие порядок и сроки погашения, выплаты купонного вознаграждения для облигаций, а также сроки фиксации реестра держателей для осуществления таких выплат, размер купонных выплат, номинальную стоимость для облигаций, а также иные характеристики ценной бумаги, влияющие на определение ее стоимости, сроков обращения, сроков и размеров выплаты купонного вознаграждения или дивидендов *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*;

- 5) наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о корпоративных событиях эмитента ценных бумаг *(данный подпункт включен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
8. Финансовый инструмент может быть исключен из Списков Т+ при несоответствии требованиям статьи 2 (для Списка Т+) и статьи 4 (для Списка обеспечения Т+) настоящего Порядка, а также при наступлении любого из случаев, указанных в пункте 7 настоящей статьи в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи *(данный пункт дополнен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
9. Исключение финансового инструмента из Списков осуществляется автоматически без наличия рекомендации Комитета и без принятия Правлением Биржи соответствующего решения в случаях:
- 1) прекращения торгов финансовым инструментом определенного наименования в соответствии с Правилами биржевой деятельности с даты, следующей за датой исполнения всех обязательств и требований по указанному финансовому инструменту;
 - 2) погашения (досрочного погашения) облигаций:
 - за один клиринговый день до даты фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на начало дня;
 - в дату фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на конец дня;
 - за один клиринговый день до даты, определяемой в соответствии с абзацами первым или вторым настоящего подпункта, если фиксация реестра держателей облигаций осуществляется в нерабочий день.
- (Данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*
10. Финансовый инструмент может быть исключен из какого-либо Списка временно (на определенный период) в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, в следующих случаях *(данный абзац изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*:
- 1) при наличии информации о корпоративных событиях эмитента (выкуп акций, делистинг, негативные события в отношении основных акционеров, а также иные события, которые увеличивают риск дефолта и/или приводят к повышенной волатильности ценовых характеристик финансового инструмента);
 - 2) продолжительных праздничных дней в Республике Казахстан или в иностранных государствах, в соответствии с законодательством которых, осуществляется торговля данным финансовым инструментом *(данный подпункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.
11. Информация о решении Правления о включении финансового инструмента в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+, либо об исключении финансового инструмента из Списка Т+ и/или из Списка обеспечения Т+ доводится до сведения клиринговых участников не позднее, чем за один рабочий день до даты вступления в силу соответствующих изменений, путем публикации соответствующей новости на интернет ресурсе Биржи (www.kase.kz) *(данный пункт изменен решением Правления Биржи от 30 июня 2020 года)*.

Статья 6. Заключительные положения

1. Настоящий Порядок и все изменения и/или дополнения в настоящий Порядок доводятся до сведения клиринговых участников путем размещения на интернет-ресурсе Биржи (www.kase.kz).
2. Настоящий Порядок подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года, исчисляющиеся со дня введения в действие настоящего Порядка.
3. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в настоящий Порядок несет Клиринговая палата.

Председатель Правления

Алдамберген А.Ө.