

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

Утвержден

решением Совета директоров
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 17 декабря 2024 года № 38)

Введен в действие

с 18 декабря 2024 года

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

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

Настоящий Порядок разработан в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) и устанавливает:

- 1) порядок формирования Списка финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения (Список Т+);
- 2) порядок формирования Списка финансовых инструментов, учитываемых в качестве обеспечения обязательств по сделкам с частичным обеспечением (Список обеспечения Т+);
- 3) условия включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+ (далее – Списки Т+), а также их исключения из Списков Т+;
- 4) условия и порядок установления по финансовым инструментам признаков "запрет коротких продаж", "запрет необеспеченных покупок".

Статья 1. Общие положения

1. Для целей настоящего Порядка используются следующие понятия:
 - 1) **группа надежности** – группа ценных бумаг, сформированная согласно внутреннему документу Биржи "Методика оценки уровня риска эмитентов ценных бумаг, находящихся в списках Биржи";
 - 2) **добровольный провайдер** – клиринговый участник, предоставивший заявление о согласии выступать в качестве стороны при заключении Биржей от ее имени сделок с использованием торгового-клирингового счета клиента, указанного в заявлении, в рамках осуществления процедуры переноса позиций в порядке, определенном внутренним документом Биржи "Правила осуществления клиринговой деятельности с финансовыми инструментами" (далее – Правила клиринга), в случае наличия необходимых ценных бумаг, учитываемых на таком торгового-клиринговом счете;
 - 3) **негосударственная долговая ценная бумага** – ценные бумаги (за исключением ценных бумаг международных финансовых организаций), выпущенные эмитентами Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список Биржи;
 - 4) **инициатор** – лицо, подавшее заявление о включении финансового инструмента в Список Т+. В качестве инициатора может выступать клиринговый участник, инициатор допуска ценной бумаги в торговые списки Биржи;
 - 5) **Комитет** – Комитет по рыночным рискам, являющийся постоянно действующим коллегиальным органом при Правлении Биржи, задачей которого является анализ, мониторинг, выявление и управление рисками на финансовых рынках, деятельности клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению Биржи (далее – Правление);
 - 6) **корпоративные события** – события, оказывающие существенное влияние на деятельность эмитента, затрагивающие интересы держателей ценных бумаг и инвесторов эмитента (выкуп ценных бумаг, делистинг, негативные события в отношении основных акционеров эмитента, а также иные события, которые увеличивают риск дефолта и/или влияют на уровень волатильности финансового инструмента);
 - 7) **ответственные подразделения** – структурные подразделения Биржи, к функциям которых относится оценка уровня риска эмитентов ценных

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

- бумаг, находящихся в списках Биржи, а также управление ликвидностью центрального контрагента;
- 8) **провайдер** – клиринговый участник, определенный в качестве стороны при заключении сделок переноса позиций или ликвидации позиций в целях урегулирования дефолта, действующий на основании соглашения, заключенного с Биржей;
 - 9) **раздел "KASE"** – раздел субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в системе учета открытого в АО "Центральный депозитарий" в соответствии со Сводом правил центрального депозитария в целях учета внесенного обеспечения в ценных бумагах и исполнения нетто-обязательств и нетто-требований в ценных бумагах по сделкам с центральным контрагентом по итогам клиринга на нетто-основе и исполнения обязательств и требований в ценных бумагах по сделкам без центрального контрагента по итогам клиринга на гросс-основе;
 - 10) **Список Т+** – список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения;
 - 11) **Список обеспечения Т+** – список финансовых инструментов, учитываемых в качестве обеспечения обязательств по сделкам с частичным обеспечением;
 - 12) **торгово-клиринговый счет** – счет в торгово-клиринговой системе, открытый клиенту клирингового участника – участнику торгов, представляющий собой совокупность торгового счета 1-го уровня и совпадающего с ним по коду клирингового счета;
 - 13) **уполномоченное подразделение** – структурное подразделение Биржи, к функциям которого относится:
 - рассмотрение заявления о включении финансовых инструментов в Список Т+ и/или исключении из Списков Т+ и подготовка соответствующих заключений для рассмотрения Комитетом;
 - мониторинг соответствия финансовых инструментов условиям включения и нахождения в Списке Т+ и/или Списке обеспечения Т+;
 - внесение предложений по включению финансовых инструментов в Списки Т+ или их исключению из Списков Т+;
 - 14) **ценные бумаги квазигосударственного сектора** – ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора, эмитент которых является:
 - организацией, 100 процентов от общего количества размещенных акций или от оплаченного уставного капитала которой принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан;
 - национальной компанией Республики Казахстан;
 - организацией, 75 и более процентов от общего количества размещенных акций или от оплаченного уставного капитала которой принадлежат государству, национальному холдингу либо национальному управляющему холдингу;
 - организацией, 75 и более процентов от общего количества размещенных акций или от оплаченного уставного капитала которой принадлежат дочерней организации национального холдинга либо дочерней организации национального управляющего холдинга;
 - 15) **эмитент** – юридическое лицо (организация и/или государство, выпустившая/выпустившее ценные бумаги), которое рассматривается

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

в качестве эмитента ценных бумаг при их листинге и нахождении ценных бумаг в официальном списке Биржи в соответствии с внутренним документом Биржи "Листинговые правила".

2. Иные понятия и термины, используемые в настоящем Порядке, определены законодательством Республики Казахстан, Правилами клиринга, а также другими внутренними документами Биржи.

Статья 2. Формирование Списка Т+ и Списка обеспечения Т+

1. Формирование Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ осуществляется путем включения финансовых инструментов соответственно в Список Т+ и Список обеспечения Т+ или исключения из Списков Т+ путем выполнения уполномоченным подразделением соответствующих настроек в торговом-клиринговой системе определенного биржевого рынка.
2. Списки Т+ формируются отдельно для каждого биржевого рынка, обслуживаемого Биржей.
3. Основанием для рассмотрения уполномоченным подразделением вопроса о включении финансовых инструментов в Списки Т+ и/или исключении из Списков Т+ являются:
 - 1) заявление инициатора о включении финансовых инструментов в Список Т+ и/или исключении из Списков Т+. Заявление о включении финансовых инструментов в Список обеспечения Т+ от инициаторов не принимается и не подлежит рассмотрению уполномоченным подразделением;
 - 2) мониторинг соответствия финансовых инструментов условиям и требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+ и нахождения в них;
 - 3) иные основания, предусмотренные пунктом 1 статьи 5 настоящего Порядка.
4. Включение финансовых инструментов в Списки Т+ и исключение из них осуществляется на основании решения Комитета (за исключением случаев, предусмотренных пунктами 6 и 7 настоящей статьи соответственно).
5. Решение по вопросам включения финансовых инструментов в Списки Т+ / исключения из Списков Т+ принимается Комитетом в случаях, предусмотренных настоящим Порядком, при условии участия в заседании Комитета не менее двух членов Правления Биржи.
6. Включение финансового инструмента в Списки Т+ осуществляется уполномоченным подразделением без принятия Комитетом соответствующего решения:
 - 1) в отношении государственной эмиссионной ценной бумаги (далее – ГЦБ), выпущенной Национальным Банком Республики Казахстан или Министерством финансов Республики Казахстан и допущенной к обращению на Бирже;
 - 2) если финансовый инструмент относится к группе или виду финансовых инструментов, в отношении которых Комитетом принято решение об их включении в какой-либо из Списков Т+ (бланковое решение Комитета);
 - 3) в отношении финансового инструмента валютного рынка и рынка деривативов, допущенного к обращению на Бирже;
 - 4) в отношении долговой ценной бумаги, эмитированной международной финансовой организацией.

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

7. Исключение финансового инструмента из Списков Т+ осуществляется уполномоченным подразделением без принятия Комитетом соответствующего решения:
 - 1) при прекращении существования финансового инструмента как объекта гражданских прав (погашение, аннулирование выпуска, обмен и иные), а также при прекращении торгов финансовым инструментом на Бирже и/или погашения (досрочного погашения) облигаций с учетом условий, указанных в подпунктах 6) и 7) пункта 2 статьи 8 настоящего Порядка соответственно;
 - 2) если финансовый инструмент относится к группе или виду финансовых инструментов, в отношении которых Комитетом принято решение об их исключении из какого-либо Списка Т+ (бланковое решение Комитета).
8. При рассмотрении заявления от инициатора о включении финансового инструмента в Список Т+ уполномоченное подразделение предоставляет мотивированный отказ о включении финансового инструмента в Список Т+ без принятия Комитетом соответствующего решения в случае:
 - 1) наличия действующего решения Комитета о приостановлении включения финансовых инструментов определенного вида и/или эмитента, и/или деноминированных в определенной валюте в Список Т+;
 - 2) несоответствия финансового инструмента требованиям к уровню кредитной устойчивости (критерию надежности) и/или структуре выпуска для включения в Список Т+;
 - 3) наличия решения Комитета о невключении указанного инструмента в Список Т+, принятого менее одного календарного квартала назад, если в данном решении не указано иное.
9. Информация о включении финансового инструмента в Списки Т+ либо об исключении из Списков Т+ доводится до сведения клиринговых участников путем публикации соответствующей информации на интернет-ресурсе Биржи – www.kase.kz.
10. В случае принятия решения Комитетом об отказе во включении финансового инструмента в Список Т+ информация об указанном решении доводится до инициатора официальным письмом в срок не позднее второго рабочего дня со дня принятия соответствующего решения.
11. Перечень финансовых инструментов, включенных в Списки Т+, подлежит опубликованию на официальном интернет-ресурсе Биржи – www.kase.kz.

Статья 3. Структура Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ на фондовом рынке

1. Предельный максимальный или минимальный объем какого-либо наименования финансового инструмента или группы (вида) финансовых инструментов в Списках Т+ на фондовом рынке установлен приложением 1 к настоящему Порядку (индикативная структура Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ на фондовом рынке (далее – индикативная структура Списков Т+)).
2. Индикативная структура Списков Т+ определяется в целях достижения сбалансированного состава финансовых инструментов в Списках Т+ для минимизации рыночного и кредитного рисков центрального контрагента при осуществлении дефолт-менеджмента в соответствии с Правилами клиринга и иными внутренними документами Биржи.

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

3. При рассмотрении вопроса о включении финансовых инструментов в какой-либо из Списков Т+ учитывается соответствие фактической структуры Списков Т+ индикативной структуре Списков Т+ с учетом предлагаемых к включению финансовых инструментов.
4. Если включение какого-либо финансового инструмента в Список Т+ и /или Список обеспечения Т+ приведет к несоответствию его фактической и индикативной структур, Комитет отказывает во включении такого финансового инструмента в соответствующий список либо принимает решение о включении с установлением по данному финансовому инструменту повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок рыночного риска в соответствии с приложением 14 к настоящему Порядку.
5. Если по результатам мониторинга соответствия финансовых инструментов условиям включения и нахождения в Списке Т+ и/или Списке обеспечения Т+ выявлено несоответствие фактической и индикативной структур Списков Т+, Комитет принимает меры к достижению соответствия фактической и индикативной структур Списков Т+ путем исключения каких-либо финансовых инструментов из Списков Т+ либо принимает решение об установлении по финансовым инструментам, в отношении которых зафиксировано такое несоответствие, повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок рыночного риска в соответствии с приложением 14 к настоящему Порядку.

В случае принятия решения об исключении каких-либо финансовых инструментов из Списков Т+ в первую очередь исключению подлежит финансовый инструмент с более низким уровнем ликвидности, а также кредитной устойчивости эмитента такого финансового инструмента (критерия надежности) и с наибольшим сроком до погашения в соответствующей группе финансовых инструментов.

Статья 4. Требования и критерии Списка Т+ и Списка обеспечения Т+

1. Для включения финансовых инструментов в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+ фондового рынка и/или нахождения данных финансовых инструментов в Списках Т+ в отношении каждого вида или группы финансовых инструментов устанавливаются требования и критерии, необходимые к соблюдению.
2. Требования и критерии, необходимые к соблюдению для включения и/или нахождения финансовых инструментов в Списке Т+ фондового рынка, установлены:
 - 1) в отношении ГЦБ Министерства финансов Республики Казахстан или Национального Банка Республики Казахстан – приложением 2 к настоящему Порядку;
 - 2) в отношении ГЦБ иностранного государства – приложением 3 к настоящему Порядку;
 - 3) в отношении негосударственной долевой ценной бумаги, за исключением ценных бумаг сектора "KASE Global" – приложением 4 к настоящему Порядку;
 - 4) в отношении ценных бумаг сектора "KASE Global" – приложением 5 к настоящему Порядку;
 - 5) в отношении долговой ценной бумаги международной финансовой организации – приложением 6 к настоящему Порядку;
 - 6) в отношении негосударственной долговой ценной бумаги – приложением 7 к настоящему Порядку.

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

3. Требования и критерии, необходимые к соблюдению для включения и/или нахождения финансовых инструментов в Списке обеспечения Т+ фондового рынка, установлены:
 - 1) в отношении ГЦБ Министерства финансов Республики Казахстан или Национального Банка Республики Казахстан – приложением 8 к настоящему Порядку;
 - 2) в отношении ГЦБ иностранного государства – приложением 9 к настоящему Порядку;
 - 3) в отношении негосударственной долевой ценной бумаги, за исключением ценных бумаг сектора "KASE Global" – приложением 10 к настоящему Порядку;
 - 4) в отношении ценных бумаг сектора "KASE Global" – приложением 11 к настоящему Порядку;
 - 5) в отношении долговой ценной бумаги международной финансовой организации – приложением 12 к настоящему Порядку;
 - 6) в отношении негосударственной долговой ценной бумаги – приложением 13 к настоящему Порядку.
4. Все финансовые инструменты валютного рынка и рынка деривативов, допущенные к обращению на Бирже, подлежат включению в Списки Т+ указанных рынков.

При этом в Списки обеспечения Т+ валютного рынка и рынка деривативов могут быть включены только казахстанские тенге и доллары США.

Статья 5. Порядок включения финансовых инструментов в Списки Т+, исключения из Списков Т+

1. Включение финансовых инструментов в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+, а также исключение финансовых инструментов из Списков Т+ осуществляется по основаниям, предусмотренным настоящим Порядком, с учетом заключения уполномоченного подразделения о соответствии финансовых инструментов требованиям и условиям включения и/или нахождения финансовых инструментов в Списке Т+ и/или Списке обеспечения Т+, установленным настоящим Порядком (далее – Заключение) по результатам:
 - 1) мониторинга финансовых инструментов, принятых на клиринговое обслуживание, на их соответствие требованиям и критериям для нахождения в Списке Т+ и/или мониторинга финансовых инструментов, находящихся в Списке Т+, на их соответствие требованиям и критериям для включения и нахождения в Списке обеспечения Т+;
 - 2) рассмотрения заявления от инициатора о включении финансовых инструментов в Список Т+ либо об исключении финансовых инструментов из Списка Т+;
 - 3) получения информации от Биржи о включении финансовых инструментов в списки Биржи или исключении финансовых инструментов из списков Биржи;
 - 4) рассмотрения служебной записки ответственного подразделения о целесообразности включения или исключения финансовых инструментов в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+ (из Списков Т+) в целях реализации проектов и задач Биржи;

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

- 5) рассмотрения служебной записки ответственного подразделения, осуществляющего управление ликвидностью центрального контрагента, о возможности включения или исключения финансового инструмента в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+ (из Списков Т+) с учетом наличия (отсутствия) возможности осуществления дефолт-менеджмента по такому финансовому инструменту;
 - 6) получения Биржей информации о планируемых или состоявшихся корпоративных событиях;
 - 7) оценки факторов, которые по мнению Комитета существенно влияют на возможность включения или нахождения какого-либо финансового инструмента (группы финансовых инструментов) в Списке Т+ или Списке обеспечения Т+.
2. Заключение вносится на рассмотрение Комитета для вынесения им решений по вопросам включения финансовых инструментов в Списки Т+ и/или исключения из Списков Т+ в срок:
- 1) ежеквартально не позднее 20-го числа последнего календарного месяца квартала в случае, предусмотренном подпунктом 1) пункта 1 настоящей статьи;
 - 2) ежемесячно не позднее 10-го рабочего дня месяца, следующего за месяцем, в котором было получено заявление от инициатора, предусмотренное подпунктом 2) пункта 1 настоящей статьи;
 - 3) не позднее пятого рабочего дня, следующего за днем возникновения обстоятельств, предусмотренных подпунктами 3)–6) пункта 1 настоящей статьи, при условии предоставления ответственными подразделениями всей необходимой информации.
3. Заключение содержит следующую информацию:
- 1) основания внесения вопроса на рассмотрение Комитета;
 - 2) перечень финансовых инструментов, в отношении которых подготовлено Заключение;
 - 3) дату включения финансового инструмента в Списки Т+ / исключения из Списков Т+;
 - 4) основания включения финансового инструмента в Списки Т+ / исключения из Списков Т+;
 - 5) предложения по значению повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок рыночного риска в соответствии с приложением 14 к настоящему Порядку, в случае их установления в отношении финансового инструмента;
 - 6) предложения об установлении (неустановлении) признаков "запрет коротких продаж", "запрет необеспеченных покупок";
 - 7) иные условия, параметры и сведения в отношении финансового инструмента (опционально, при наличии), необходимые Комитету для решения о включении финансового инструмента в Списки Т+ / исключении из Списков Т+.
4. В целях подготовки Заключения уполномоченное подразделение вправе направить запрос в адрес ответственных подразделений Биржи, а также в рамках соответствующего соглашения в адрес подразделений Биржи о предоставлении дополнительной информации и документов.
5. Ответственные подразделения Биржи предоставляют запрашиваемые уполномоченным подразделением информацию и документы в срок, указанный в запросе уполномоченного подразделения.

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

6. Подразделение Биржи, ответственное за управление ликвидностью, на основании запроса уполномоченного подразделения (в отношении Списков Т+) и/или заявления инициатора (в отношении Списка Т+) в течение двух рабочих дней со дня получения указанных запроса и/или заявления предоставляет в уполномоченное подразделение заключение в отношении финансовых инструментов о возможности включения финансового инструмента в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+ или его нахождения в указанных списках.

Статья 6. Порядок мониторинга Списков Т+ уполномоченным подразделением

1. Мониторинг Списков Т+ включает в себя:
 - 1) анализ соответствия финансовых инструментов применимым условиям и требованиям для их включения и/или нахождения в Списках Т+, установленным приложениями 2–13 к настоящему Порядку;
 - 2) анализ соответствия фактической структуры Списков Т+ индикативной структуре Списков Т+, установленной приложением 1 к настоящему Порядку;
 - 3) подготовка рекомендаций по включению финансовых инструментов в Списки Т+ или их исключению из Списков Т+.
2. В целях анализа соответствия финансовых инструментов применимым условиям и требованиям для их включения и/или нахождения в Списках Т+, установленным приложениями 2–13 к настоящему Порядку, уполномоченное подразделение использует сведения о финансовых инструментах, опубликованные на интернет-ресурсе Биржи, а также сформированные в процессе ее деятельности в соответствии с ее внутренними документами.

Анализ осуществляется по всем финансовым инструментам, принятым на клиринговое обслуживание, без учета факта их нахождения или отсутствия в каком-либо из Списков Т+.
3. В целях анализа соответствия фактической структуры Списков Т+ индикативной структуре Списков Т+ уполномоченное подразделение осуществляет расчет:
 - 1) совокупного объема в обращении финансовых инструментов, находящихся в Списках Т+;
 - 2) совокупного объема финансовых инструментов, находящихся в Списках Т+, заведенных на раздел "KASE";
 - 3) доли каждого вида финансовых инструментов от совокупного объема в обращении финансовых инструментов в разрезе эмитентов и валют номинала указанных финансовых инструментов для Списков Т+;
 - 4) доли каждого вида финансовых инструментов в разрезе эмитентов и валют номинала указанных финансовых инструментов, от совокупного объема финансовых инструментов Списков Т+, заведенных на раздел "KASE" Списков Т+.
4. Расчет совокупного объема в обращении финансовых инструментов и совокупного объема финансовых инструментов, заведенных на раздел "KASE", производится в тенге на дату проведения мониторинга.

Для долговых ценных бумаг указанный расчет осуществляется с учетом их номинальной стоимости, для долевых ценных бумаг – с учетом расчетной цены, определенной в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения расчетных цен ценных бумаг".

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

По финансовым инструментам, номинированным в иностранных валютах, расчет производится с использованием курса иностранных валют к тенге, установленного Национальным Банком Республики Казахстан на дату проведения указанного расчета.

5. По результатам анализа соответствия фактической структуры Списков Т+ индикативной структуре Списков Т+ уполномоченное подразделение готовит рекомендации Комитету в части:
 - 1) приостановления включения финансовых инструментов определенного вида и/или эмитента, и/или деноминированных в определенной валюте в Списки Т+;
 - 2) необходимости применения повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок рыночного риска в соответствии с приложением 14 к настоящему Порядку в отношении отдельных финансовых инструментов;
 - 3) исключения определенных финансовых инструментов из Списков Т+ с учетом рекомендации подразделения, ответственного за управление ликвидностью.
6. Для целей пункта 3 настоящей статьи:
 - 1) совокупный объем финансовых инструментов, принятых в обеспечение, определяются в тенге как сумма произведений количества финансовых инструментов, заведенных на раздел "KASE" (для ценных бумаг), и/или учитываемых на учетных счетах Биржи (для денег) на дату проведения мониторинга, и нижней границы диапазона оценки рыночных рисков указанных финансовых инструментов, рассчитанной в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов";
 - 2) объем финансовых инструментов определенного вида, принятых в обеспечение, определяется, как произведение количества финансовых инструментов определенного вида, заведенных на раздел "KASE" (для ценных бумаг), и/или учитываемых на учетных счетах Биржи (для денег) на дату проведения мониторинга, и нижней границы диапазона оценки рыночных рисков указанных финансовых инструментов, рассчитанной в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов".

Статья 7. Особенности включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+

1. ГЦБ Министерства финансов Республики Казахстан или Национального Банка Республики Казахстан, соответствующие требованиям для включения в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+, за исключением ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, включаются в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+ с даты открытия их торгов на Бирже.
2. При рассмотрении вопроса о включении долговых ценных бумаг в Список обеспечения Т+ при равном соответствии требованиям настоящего Порядка предпочтение отдается долговым ценным бумагам с более коротким сроком обращения.
3. Финансовый инструмент при несоответствии требованиям настоящего Порядка к включению в Список Т+ и/или нахождению в Списке Т+, за исключением требования к структуре выпуска, может быть включен в Список Т+ и находиться в Списке Т+ при условии применения

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

повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок рыночного риска в соответствии с приложением 14 к настоящему Порядку в отношении такого финансового инструмента.

4. Финансовый инструмент при несоответствии требованиям настоящего Порядка к включению в Список Т+ и/или нахождению в Списке Т+, за исключением требований к структуре выпуска, может быть включен в Список Т+ и находиться в Списке Т+ в случае наличия заявления инициатора о применении ставок начальной маржи и концентрации в размере 100 %.

Статья 8. Основания исключения финансовых инструментов из Списка Т+ и Списка обеспечения Т+

1. Финансовый инструмент может быть исключен из Списка Т+ и/или Списка обеспечения Т+ при несоответствии требованиям для нахождения финансового инструмента в Списке Т+ и/или Списке обеспечения Т+, а также при наступлении любого из случаев, указанных в пункте 2 настоящей статьи.
2. Финансовый инструмент исключается из Списка Т+ и/или Списка обеспечения Т+ в следующих случаях:
 - 1) наступление случаев неисполнения эмитентом ценных бумаг своих обязательств перед держателями его ценных бумаг или при получении Биржей информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния эмитента, при которых финансовый инструмент не соответствует требованиям по уровню кредитной устойчивости, критерии по которым установлены настоящим Порядком;
 - 2) объявление эмитента финансового инструмента о выкупе/обмене финансового инструмента;
 - 3) существенного изменения рыночной конъюнктуры, цен финансовых инструментов, повышения волатильности рынков;
 - 4) наступления 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;
 - 5) наступления случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска финансового инструмента требований к раскрытию информации о корпоративных событиях эмитента ценных бумаг;
 - 6) прекращения торгов финансовым инструментом в соответствии с правилами Биржи, регулируемыми общие условия биржевой деятельности с даты, следующей за датой исполнения всех обязательств и требований по указанному финансовому инструменту;
 - 7) погашения (досрочного погашения) облигаций:
 - за один рабочий (клиринговый) день до даты фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на начало дня;

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

- в дату фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на конец дня;
 - за один рабочий (клиринговый) день до даты, определяемой в соответствии с абзацами первым или вторым настоящего подпункта, если фиксация реестра держателей облигаций осуществляется в нерабочий день.
3. Финансовый инструмент может быть исключен из Списка Т+ и/или Списка обеспечения Т+ временно (на определенный период) в следующих случаях:
- 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.
4. Финансовый инструмент может быть исключен из Списков Т+ в случаях, предусмотренных настоящей статьей, без соблюдения сроков, установленных пунктом 2 статьи 5 настоящего Порядка.

Статья 9. Условия установления признаков "запрет коротких продаж" и "запрет необеспеченных покупок" по финансовым инструментам Списка Т+

1. По финансовым инструментам, входящим в Список Т+, могут быть установлены 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 любого 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 по этим финансовым инструментам ниже суммы двух максимальных дневных открытых позиций за указанный период;
 - 3) иных условий, свидетельствующих о недоступности финансовых инструментов на торгово-клиринговых счетах клиринговых участников, необходимых для проведения процедур дефолт-менеджмента.

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

3. На указанные в пункте 1 настоящей статьи признаки может быть установлен период действия, 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).
4. По ценным бумагам, включенным в сектор "KASE Global" площадки "Смешанная" официального списка Биржи, признак "запрет коротких продаж" может быть установлен в случае получения Биржей информации о наступлении корпоративного события (объявления о корпоративном событии) и действовать до даты завершения корпоративного события или до даты получения Биржей информации о его завершении включительно.

Статья 10. Заключительные положения

1. Настоящий Порядок и все изменения и/или дополнения в настоящий Порядок доводятся до сведения клиринговых участников путем опубликования на интернет-ресурсе Биржи.
2. Настоящий Порядок подлежит актуализации по мере необходимости.

Настоящий Порядок подлежит пересмотру на необходимость в актуализации не реже одного раза в тридцать шесть месяцев, исчисляемых со дня введения в действие настоящего Порядка, а в случае его актуализации – со дня введения в действие последних изменений/дополнений.
3. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в настоящий Порядок несет уполномоченное подразделение.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.

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

Приложение 1

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

**ИНДИКАТИВНАЯ СТРУКТУРА
Списка Т+ и Списка обеспечения Т+ фондового рынка**

№пп	Вид финансовых инструментов	Предельный минимальный или максимальный объем *	
		Список Т+	Список обеспечения Т+
I. Предельный минимальный или максимальный объем вида или группы финансовых инструментов			
1.	Казахстанские тенге	–	до 100%
2.	Доллары США	–	до 50%
3.	ГЦБ Министерством финансов Республики Казахстан или Национального Банка	до 100 %	от 70% до 100%
4.	Иные ГЦБ Республики Казахстан, помимо указанных в строке 3 настоящей таблицы	до 10 %	до 10%
5.	Иностранные ГЦБ	до 10 %	до 5%
6.	Ценные бумаги международных финансовых организаций, указанных в приложении 15 к Порядку включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, рейтинг которых не ниже BBB+ по шкале рейтингового агентства S&P или рейтинга аналогичного уровня по шкале рейтинговых агентств Fitch или Moody's	до 10 %	до 10%
7.	Ценные бумаги международных финансовых организаций, указанных в приложении 15 к Порядку включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, рейтинг которых ниже BBB+ по шкале рейтингового агентства S&P или рейтинга аналогичного уровня по шкале рейтинговых агентств Fitch или Moody's	до 5 %	до 5%
8.	Акции, находящиеся в категории "премиум" площадки "основная" официального списка Биржи	до 10 %	до 10%
9.	Иные акции, находящиеся на площадках "основная" или "альтернативная" официального списка Биржи	до 10 %	до 5%
10.	Финансовые инструменты, находящиеся в секторе "KASE Global" официального списка Биржи	до 10 %	до 5%

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

№пп	Вид финансовых инструментов	Предельный минимальный или максимальный объем *	
		Список Т+	Список обеспечения Т+
11.	Ценные бумаги квазигосударственного сектора	до 50 %	до 30%
12.	Облигации эмитентов Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, указанных в строке 11 настоящей таблицы	до 10 %	до 5%
13.	Иные ценные бумаги, помимо указанных в строках 3–12 настоящей таблицы	до 10 %	до 5%
II. Предельный минимальный или максимальный объем на одного эмитента ценных бумаг			
14.	Ценные бумаги международных финансовых организаций, указанных в приложении 15 к Порядку включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, рейтинг которых не ниже ВВВ+ по шкале рейтингового агентства S&P или рейтинга аналогичного уровня по шкале рейтинговых агентств Fitch или Moody's	до 50 %	до 10%
15.	Ценные бумаги международных финансовых организаций, указанных в приложении 15 к Порядку включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, рейтинг которых ниже ВВВ+ по шкале рейтингового агентства S&P или рейтинга аналогичного уровня по шкале рейтинговых агентств Fitch или Moody's	до 50 %	до 10%
16.	Акции, находящиеся в категории "премиум" площадки "основная" официального списка Биржи	до 50 %	до 10%
17.	Иные акции, находящиеся на площадках "основная" или "альтернативная" официального списка Биржи	до 50 %	до 10%
18.	Финансовые инструменты, находящиеся в секторе "KASE Global" официального списка Биржи	до 50 %	до 10%
19.	Ценные бумаги квазигосударственного сектора	до 50 %	до 10%
20.	Облигации эмитентов Республики Казахстан, за исключением ценных бумаг, указанных в строке 11 настоящей таблицы	до 50 %	до 10%
21.	Иные ценные бумаги, помимо указанных в строках 3–12 настоящей таблицы	до 50 %	до 10%

* В качестве объема финансовых инструментов для определения индикативной структуры Списков Т+ используется произведение количества таких инструментов, находящихся на разделах KASE клиринговых участников, и их расчетных цен, определенных в соответствии с внутренними документами Биржи на дату подготовки уполномоченным подразделением заключения о возможности включения какого-либо финансового инструмента в Список Т+ или на дату мониторинга соответствия финансовых инструментов требованиям и критериям для их нахождения в Списках Т+.

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

Приложение 2

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к ГЦБ Министерства финансов Республики Казахстан или Национального Банка
Республики Казахстан для ее включения в Список Т + и нахождения в Списке Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
<i>Уровень кредитной устойчивости эмитента</i>	<i>группа надежности</i>		группа 1
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США, евро, британский фунт, швейцарский франк, российский рубль	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип индексации (не применимо к дисконтным)</i>	не индексированная или фиксированная (за исключением ГЦБ, у которых метод индексации купонной ставки по TONIA)	

Приложение 3

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ
к ГЦБ иностранного государства
для ее включения в Список Т+ и нахождения в Списке Т+

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3; группа 4, 5 с применением повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок начальной маржи и ставкам концентрации отдельных эмитентов согласно приложению 14 настоящего Порядка	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США, евро	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>Вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо к дисконтным)</i>	не субординированный	
	<i>тип индексации (не применимо к дисконтным)</i>	не индексированная или фиксированная	
Размещенный объем	<i>объем размещенного выпуска</i>	не менее 35 млрд тенге	
Ликвидность	<i>оценка по шкале BVAL Score¹</i>	не менее 8 баллов	
	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее 4 собственных торговых-клиринговых счетах 1-го уровня	не обязательный (регулируется признаком "запрет коротких продаж")

¹ Запатентованная система метрики, предоставляемая агентством Блумберг, которая отражает качество рыночных данных, необходимых для проведения оценки справедливой цены финансового инструмента в рамках функций Bloomberg Valuation. Оценка BVAL измеряет количество, согласованность, полноценность рыночных данных, используемых в моделях Bloomberg. Чем выше значение оценки BVAL Score, тем выше качество собираемых данных, что отражает постоянную ликвидность, прозрачность рыночных данных.

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

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
		и/или 4 клиентских торгово-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер, с общим объемом ценных бумаг не менее 50% от количества заведенных на раздел KASE	
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

Приложение 4

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к негосударственной долевой ценной бумаге, за исключением ценной бумаги
сектора "KASE Global", для ее включения в Список Т+ и нахождения в Списке Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
Ликвидность	<i>класс ликвидности</i>	нахождение в первом классе ликвидности не менее двух последовательных календарных месяцев	нахождение в классе ликвидности ниже первого не более шести последовательных календарных месяцев
	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее четырех собственных торгово-клиринговых счетах первого уровня и/или четырех клиентских торгово-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер	не обязательный (регулируется признаком "запрет коротких продаж")
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

Приложение 5

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к ценной бумаге сектора "KASE Global" для ее включения в Список Т+
и нахождения в Списке Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>нахождение ценной бумаги в составе одного из биржевых индексов, утвержденных решением Правления и/или в официальном списке иностранной фондовой биржи</i>	на дату мониторинга	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США, евро	
	<i>наличие оценки LQA Liquidity score</i>	не ниже 89	не ниже 83
Ликвидность	<i>наличие маркет-мейкера</i>	обязательный критерий	желательно
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

Приложение 6

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к долговой ценной бумаге международной финансовой организации для ее
включения в Список Т+ и нахождения в Списке Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1 или 2	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>Вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо для дисконтных)</i>	не субординированный	
	<i>тип индексации (не применимо для дисконтных)</i>	не индексированная или фиксированная (за исключением ЦБ, у которых метод индексации купонной ставки по TONIA либо по инфляции)	
Размещенный объем выпуска	<i>объем размещенного выпуска</i>	не менее 5 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан) не менее 10 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств)	
	<i>объем в обращении</i>	не менее 45 % от объема выпуска	
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 7

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к негосударственной долговой ценной бумаге для ее включения в Список Т+
и нахождения в Списке Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3; группа 4, 5 с применением повышающих коэффициентов к расчетным значениям ставок начальной маржи и ставкам концентрации отдельных эмитентов согласно приложению 14 Порядка включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>Вид облигаций по выплата вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо для дисконтных)</i>	не субординированный	
Размещенный объем выпуска/ объем в обращении	<i>объем размещенного выпуска</i>	не менее 5 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан); не менее 10 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств)	
	<i>объем в обращении</i>	не менее 45 % от объема выпуска	
Ликвидность	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее двух собственных торгово-	не обязательный (регулируется признаком "запрет

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

Требование	Критерий	Включение в Список Т+	Нахождение в Списке Т+
		клиринговых счетах первого уровня и/или двух клиентских торгово-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер	коротких продаж")
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 8

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к ГЦБ Министерства финансов Республики Казахстан или Национального Банка
Республики Казахстан для ее включения в Список обеспечения Т+ и нахождения
в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>		группа 1
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США, евро, британский фунт, швейцарский франк, российский рубль	
	<i>предмет котирования / единица котирования (не применимо к дисконтным)</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>вид облигаций по выплате вознаграждения</i>		купонная / дисконтная
	<i>срок обращения</i>		срочная
	<i>тип индексации (не применимо к дисконтным)</i>		не индексированная или фиксированная (за исключением ГЦБ, у которых метод индексации купонной ставки по TONIA)

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

Приложение 9

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к ГЦБ иностранного государства для ее включения в Список обеспечения Т+
и нахождения в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США, евро	
	<i>предмет котирования / единица котирования (не применимо для дисконтных)</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо для дисконтных)</i>	не субординированный	
	<i>тип индексации (не применимо для дисконтных)</i>	не индексированная или фиксированная	
Размещенный объем выпуска	<i>объем размещенного выпуска</i>	не менее 35 млрд тенге	
	<i>объем в обращении</i>	не менее 60 % от объема выпуска	
Ликвидность	<i>оценка по шкале BVAL Score</i>	не менее 8 баллов	
	<i>расчетная ставка начальной маржи ценной бумаги, определенная в соответствии Методикой определения риск-параметров финансовых</i>		не превышает 60%

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

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
	<i>инструментов</i>		
	<i>наличие оценки LQA Liquidity score</i>	если применимо: Liquidity Cost не более 0,4 при значении Uncertainty не более 0,4; Liquidity score в диапазоне 30 % от средней оценки ликвидности сектора; если не применимо, то не оценивается	
	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее четырех собственных торговых-клиринговых счетах первого уровня и/или четырех клиентских торговых-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер, с общим объемом ценных бумаг не менее 50 % от количества заведенных на раздел KASE	не обязательный (регулируется признаком "запрет коротких продаж")
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 10

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к негосударственной долевым ценной бумаге, за исключением ценной бумаги
сектора "KASE Global", для ее включения в Список обеспечения Т+
и нахождения в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+	
<i>Уровень кредитной устойчивости эмитента</i>	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3		
<i>Структура выпуска</i>	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США		
Ликвидность	<i>класс ликвидности</i>	<i>нахождение в первом классе ликвидности не менее трех последовательных календарных месяцев</i>	нахождение в классе ликвидности ниже первого не более четырех последовательных календарных месяцев	
	<i>расчетная ставка начальной маржи ценной бумаги, определенная в соответствии Методикой определения риск-параметров финансовых инструментов</i>		не превышает 50 %	
	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее четырех собственных торгово-клиринговых счетах первого уровня и/или четырех клиентских торгово-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер	не обязательный (регулируется признаком "запрет коротких продаж")	
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	обязательный критерий		
	<i>наличие провайдера ликвидности или</i>	не обязательный критерий		

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

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
	<i>контрагентской линии</i>		
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>		желательно

Приложение 11

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к ценной бумаге сектора "KASE Global" для ее включения в Список обеспечения
Т+ и нахождения в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>нахождение ценной бумаги в составе одного из биржевых индексов, утвержденных решением Правления и/или в официальном списке иностранной фондовой биржи</i>	на дату мониторинга	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
Ликвидность	<i>расчетная ставка начальной маржи ценной бумаги, определенная в соответствии Методикой определения риск-параметров финансовых инструментов</i>		не превышает 40 %
	<i>наличие оценки LQA Liquidity score</i>	не ниже 96	не ниже 89
	<i>нахождение ценной бумаги на момент рассмотрения в составе одного из биржевых индексов, утвержденных решением Правления</i>	на дату мониторинга	в течение нахождения в Списке Т+
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 12

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к долговой ценной бумаге международной финансовой организации для ее
включения в Список обеспечения Т+ и нахождения в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1 или 2	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>Вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо для дисконтных)</i>	не субординированный	
	<i>тип индексации (не применимо для дисконтных)</i>	не индексированная или фиксированная (за исключением ЦБ, у которых метод индексации купонной ставки по TONIA либо по инфляции)	
Размещенный объем	<i>объем выпуска в обращении</i>	не менее 5 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан); не менее 10 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств)	
	<i>объем в обращении</i>	не менее 45 % от объема выпуска	
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	

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

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 13

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

ТРЕБОВАНИЯ

**к негосударственной долговой ценной бумаге для ее включения в Список
обеспечения Т+ и нахождения в Списке обеспечения Т+**

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
Уровень кредитной устойчивости эмитента	<i>группа надежности</i>	группа 1, 2 или 3	
Структура выпуска	<i>валюта номинала</i>	казахстанский тенге, доллар США	
	<i>предмет котирования / единица котирования</i>	"чистая" цена, в процентах от номинала	
	<i>вид облигаций по выплате вознаграждения</i>	купонная / дисконтная	
	<i>срок обращения</i>	срочная	
	<i>тип долга (не применимо для дисконтных)</i>	не субординированный	
	<i>тип индексации (не применимо для дисконтных)</i>	не индексированная или фиксированная (за исключением ЦБ, у которых метод индексации купонной ставки по TONIA либо по инфляции)	
Размещенный объем	<i>объем размещенного выпуска</i>	не менее 5 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан); не менее 10 млрд тенге (для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств)	
	<i>объем в обращении</i>	не менее 45 % от объема выпуска	
Ликвидность	<i>расчетная ставка начальной маржи ценной бумаги, определенная в соответствии Методикой определения риск-параметров финансовых</i>		не превышает 20 %

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

Требование	Критерий	Включение в Список обеспечения Т+	Нахождение в Списке обеспечения Т+
	<i>инструментов</i>		
	<i>наличие ценной бумаги на разделах KASE</i>	на не менее двух собственных торгово-клиринговых счетах первого уровня и/или двух клиентских торгово-клиринговых счетах, по которым имеется добровольный провайдер	
	<i>наличие маркет-мейкера</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие провайдера ликвидности или контрагентской линии</i>	не обязательный критерий	
	<i>наличие доступа к прямой купле/продаже (включая международный рынок)</i>	желательно	

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

Приложение 14

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

П О В Ы Ш А Ю Щ И Е К О Э Ф Ф И Ц И Е Н Т Ы

к расчетным значениям ставок рыночного риска по финансовым инструментам

№	Группа надежности	Рейтинг S&P или рейтинг аналогичного уровня по шкале Fitch или Moody's	до 1 года	от 1 года до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	от 4 до 5 лет	от 5 лет и более
1	Группа 1	AAA	1.002	1.003	1.004	1.006	1.007	1.015
2		AA+	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001
3		AA	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001
4		AA-	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001	1.001
5		A+	1.001	1.001	1.001	1.002	1.003	1.006
6		A	1.001	1.003	1.005	1.007	1.009	1.023
7		A-	1.001	1.002	1.003	1.004	1.005	1.018
8		BBB+	1.001	1.002	1.004	1.006	1.008	1.019
9		BBB	1.001	1.004	1.007	1.012	1.017	1.039
10	Группа 2	BBB-	1.004	1.009	1.016	1.021	1.029	1.065
11	Группа 3	BB+	1.004	1.019	1.033	1.046	1.057	1.114
12		BB	1.007	1.019	1.030	1.048	1.064	1.127
13		BB-	1.014	1.027	1.043	1.055	1.058	1.090
14	Группа 4	B+	1.014	1.043	1.065	1.079	1.089	1.113
15		B	1.023	1.051	1.081	1.111	1.131	1.163
16	Группа 5	B-	1.034	1.069	1.144	1.155	1.139	1.153
17	Группа 6	CCC+	1.303	1.412	1.506	1.554	1.599	1.601
18		CCC	1.303	1.412	1.506	1.554	1.599	1.601
19		CCC-	1.303	1.412	1.506	1.554	1.599	1.601
20		CC	1.303	1.412	1.506	1.554	1.599	1.601
21		C	1.303	1.412	1.506	1.554	1.599	1.601

Приложение 15

к Порядку включения
финансовых инструментов
в Список Т+ и Список
обеспечения Т+

П Е Р Е Ч Е Н Ь
международных финансовых организаций

№	Наименование
1	Азиатский банк развития (the Asian Development Bank)
2	Африканский банк развития (the African Development Bank)
3	Банк развития европейского совета (the Council of Europe Development Bank)
4	Евразийский банк развития (Eurasian Development Bank)
5	Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development)
6	Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank)
7	Исламский банк развития (the Islamic Development Bank)
8	Исламская корпорация по развитию частного сектора (ICD)
9	Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank)
10	Международная ассоциация развития
11	Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation)
12	Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development)
13	Международный валютный фонд
14	Международный центр по урегулированию инвестиционных споров
15	Многостороннее агентство гарантии инвестиций
16	Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank)