

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

У т в е р ж д е н а

решением Правления
АО "Казахстанская фондовая биржа"

(протокол заседания
от 09 июня 2020 года № 78)

Введена в действие

с 03 августа 2020 года

СПЕЦИФИКАЦИЯ операций репо, осуществляемых "автоматическим" способом

г. Алматы

2020

Настоящая Спецификация разработана в соответствии с внутренним документом АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа) "Правила осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+" и определяет основные характеристики операций репо, осуществляемых "автоматическим" способом.

Глава 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. В настоящей Спецификации использованы понятия, определенные Правилами осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+ и другими внутренними документами Биржи.
2. Для целей настоящей Спецификации под операцией репо понимается только операция репо, осуществляемая "автоматическим" способом.
3. При осуществлении операций репо разрешается использовать казахстанский тенге либо доллар США в зависимости от режима торгов, в котором осуществляются такие операции репо.
4. В зависимости от режима торгов операции репо осуществляются с использованием услуг центрального контрагента (далее – с ЦК) и без использования услуг центрального контрагента (далее – без ЦК).
5. Как финансовые инструменты операции репо подразделяются следующим образом:
 - 1) операции репо с одним и тем же сроком, являющиеся одним финансовым инструментом вне зависимости от наименований ценных бумаг, являющихся предметами этих операций репо (далее – корзина ГЦБ¹ с ЦК, корзина НБРК² с ЦК, корзина ОДГУ³ с ЦК и корзина ГЦБ без ЦК);
 - 2) операции репо в отношении каждого отдельного наименования ценных бумаг с различными сроками, являющиеся различными финансовыми инструментами.
6. Участниками операций репо могут быть клиринговые участники фондового рынка, имеющие право участия в торгах теми ценными бумагами, которые разрешены в соответствии с настоящей Спецификацией и с учетом особенности, установленной пунктом 7 настоящей Спецификации.
7. При осуществлении операций репо с корзиной НБРК одной из сторон является Национальный Банк Республики Казахстан, второй стороной могут быть банки второго уровня и АО "Казпочта", являющиеся клиринговыми участниками фондового рынка.

При этом Национальный Банк Республики Казахстан объявляет твердые котировки, иные участники торгов могут заключать сделки только по котировкам, объявленным Национальным Банком Республики Казахстан.
8. Коды операций репо как финансовых инструментов в торгово-клиринговой системе устанавливаются в соответствии с внутренним документом Биржи "Инструкция о порядке присвоения кодов членам АО "Казахстанская фондовая биржа" и их счетам, пользователям торговых систем, эмитентам ценных бумаг и финансовым инструментам".
9. Для целей настоящей Спецификации признаются рейтинговые оценки агентства "Standard&Poor's" или агентств "Moody'sInvestorsService" и "Fitch", или их дочерних рейтинговых организаций (далее – другие рейтинговые агентства).

Если выпуск ценных бумаг или их эмитент имеет рейтинговые оценки от двух и более рейтинговых агентств, то учитывается наихудшая из таких рейтинговых оценок.

1 Условное обозначение словосочетания "государственные ценные бумаги".

2 Условное обозначение словосочетания "Национальный Банк Республики Казахстан".

3 Условное обозначение словосочетания "облигации эмитента с долей государственного участия".

Глава 2. ПРЕДМЕТЫ ОПЕРАЦИЙ РЕПО

10. В качестве предметов операций репо с корзиной ГЦБ с ЦК и с корзиной НБРК с ЦК могут быть использованы ценные бумаги нижеперечисленных видов, соответствующие следующим условиям (с учетом особенностей, установленных пунктами 15 и 16 настоящей Спецификации):
- 1) государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, и находящиеся в секторе "государственные ценные бумаги" официального списка Биржи;
 - 2) долговые ценные бумаги, находящиеся в официальном списке Биржи, выпущенные международными финансовыми организациями, разрешенные к приобретению в соответствии с законодательством Республики Казахстан⁶, номинальная стоимость которых не превышает 1 000 тенге, или размер такой стоимости эквивалентен 1 000 тенге в иностранной валюте;
 - 3) долговые ценные бумаги, 100 % голосующих акций эмитента которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.
11. В качестве предметов операций репо с корзиной ОДГУ с ЦК могут быть использованы долговые ценные бумаги, находящиеся в официальном списке Биржи, номинированные в тенге, эмитент которых является национальной компанией Республики Казахстан, либо организацией, 75 и более процентов от общего количества размещенных акций или от оплаченного уставного капитала которой принадлежат государству, национальному холдингу либо национальному управляющему холдингу (с учетом особенности, установленной пунктом 16 настоящей Спецификации).
12. В качестве предметов операций репо в отношении отдельного наименования ценных бумаг с ЦК могут быть использованы ценные бумаги нижеперечисленных видов, находящиеся в официальном списке Биржи (с учетом особенности, установленной пунктом 16 настоящей Спецификации):
- 1) акции;
 - 2) долговые ценные бумаги;
 - 3) ценные бумаги международных финансовых организаций;
 - 3) ценные бумаги инвестиционных фондов;
 - 4) паи;
 - 5) депозитарные расписки;
 - 6) иностранные государственные ценные бумаги, находящиеся в секторе "государственные ценные бумаги" официального списка Биржи;
 - 7) акции, находящиеся в представительском списке биржевых индексов других стран и включенные в официальный список Биржи.
13. В качестве предметов операций репо с корзиной ГЦБ без ЦК могут быть использованы ценные бумаги нижеперечисленных видов, соответствующие следующим условиям (с учетом особенности, установленной пунктом 15 настоящей Спецификации):
- 1) государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, и находящиеся в секторе "государственные ценные бумаги" официального списка Биржи;
 - 2) долговые ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, разрешенные к приобретению в соответствии с законодательством Республики Казахстан⁴, номинальная стоимость которых не превышает 1 000 тенге,

⁴ Пункт 1 постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан "Об установлении

- или размер такой стоимости эквивалентен 1 000 тенге в иностранной валюте, находящиеся в официальном списке Биржи, и эмитент которых имеет рейтинговую оценку не ниже "BBB-" по международной шкале рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств;
- 3) долговые ценные бумаги, находящиеся в официальном списке Биржи, эмитент которых имеет рейтинговую оценку не ниже "BBB" по международной шкале рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств и 100 % голосующих акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.
14. В качестве предметов операций репо без ЦК в отношении отдельного наименования ценных бумаг могут быть использованы акции Списка Т+, условия включения в который установлены внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+".
15. В качестве предметов операций репо не используются государственные долгосрочные сберегательные казначейские обязательства Республики Казахстан (МЕУЖКАМ) в течение всего срока их обращения.
16. Ценные бумаги допускаются к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК в следующих случаях:
- 1) нахождение ценных бумаг в Списке Т+, условия включения в который установлены внутренним документом Биржи "Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+";
 - 2) известна ставка купонного вознаграждения по облигациям на срок продолжительности операции репо.

Глава 3. ВКЛЮЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЧИСЛО РАЗРЕШЕННЫХ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАЧЕСТВЕ ПРЕДМЕТОВ ОПЕРАЦИЙ РЕПО

17. Ценные бумаги из числа указанных в пунктах 10–12 настоящей Спецификации допускаются к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК со дня их включения в Список Т+ посредством установления подразделением торгов необходимых настроек торгово-клиринговой системы в порядке, установленном внутренним документом Биржи.
18. Ценные бумаги из числа указанных в подпункте 1) пункта 13 настоящей Спецификации допускаются к использованию в качестве предметов операций репо с корзиной ГЦБ без ЦК по мере их включения в официальный список Биржи посредством установления подразделением торгов необходимых настроек торгово-клиринговой системы одновременно с настройками, осуществляемыми при включении данных ценных бумаг в официальный список Биржи.
19. Ценные бумаги из числа указанных в подпунктах 2) и 3) пункта 13 настоящей Спецификации допускаются к использованию в качестве предметов операций репо с корзиной ГЦБ без ЦК по мере их включения в официальный список Биржи после получения служебной записки от подразделения мониторинга, подтверждающей соответствие ценных бумаг и их эмитента условиям, установленным пунктом 25 настоящей Спецификации, посредством установления подразделением торгов необходимых настроек торгово-клиринговой системы.
20. Ценные бумаги, указанные в пункте 14 настоящей Спецификации, допускаются к использованию в качестве предметов операций репо без ЦК в отношении отдельного наименования ценных бумаг на основании соответствующего заявления члена Биржи

перечня международных финансовых организаций, облигации которых банки и банковские холдинги приобретают в собственность, и требований к облигациям, которые банки и банковские холдинги приобретают в собственность" от 29 ноября 2017 года № 234.

"фондовой" категории и служебной записки, подготовленной подразделением мониторинга не позднее рабочего дня, следующего за днем получения такого заявления, подтверждающей нахождение указанных ценных бумаг в Списке Т+.

21. Служебная записка, указанная в пунктах 19 и 20 настоящей Спецификации, должна быть согласована с членами Правления Биржи, курирующими подразделение мониторинга и подразделение торгов.

Подразделение торгов осуществляет настройки торгово-клиринговой системы, обеспечивающие допуск ценных бумаг, установленных подпунктами 2) и 3) пункта 13 и пунктом 14 настоящей Спецификации, к использованию в качестве предметов операций репо без ЦК, в течение трех рабочих дней с даты получения служебной записки от подразделения мониторинга.

Если в отношении названных ценных бумаг не соблюдаются применимые пунктом 14 настоящей Спецификации условия, подразделение мониторинга официальным письмом уведомляет члена Биржи, указанного в пункте 20 настоящей Спецификации, о невозможности использования названных ценных бумаг в качестве предмета операций репо.

22. Ценные бумаги, используемые в качестве предметов операций репо с какой-либо корзиной ценных бумаг, запрещается допускать к использованию в качестве предметов операций репо в отношении отдельного наименования ценных бумаг.
23. Стандартизированные сроки операций репо установлены Правилами осуществления операций репо в торгово-клиринговой системе ASTS+ (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта).

Стандартизированным сроком операций репо с корзиной НБРК является один день.

24. Заявление члена Биржи об использовании ценных бумаг какого-либо наименования в качестве предметов операций репо составляется в произвольной форме и должно соответствовать следующим требованиям:

- 1) содержит сведения о ценных бумагах данного наименования, позволяющие Бирже их однозначно идентифицировать;
- 2) подписано лицом, которое обладает правом подписи от имени этого члена Биржи в соответствии с имеющимся у нее документом с образцами подписей (подлинность которых засвидетельствована уполномоченным на то работником Биржи или нотариально), заверено оттиском печати (при ее наличии) этого члена Биржи.

25. Ценные бумаги какого-либо наименования допускаются к использованию в качестве предметов операций репо с корзиной ГЦБ без ЦК при условиях, что:

- 1) в отношении ценных бумаг данного наименования соблюдаются применимые условия из числа установленных подпунктами 2) и 3) пункта 13 настоящей Спецификации;
- 2) известна ставка купонного вознаграждения по облигациям на срок продолжительности операции репо;
- 3) ценные бумаги данного наименования и их эмитент полностью соответствуют базовым листинговым требованиям⁵ той категории, сектора и площадки, по которым ценные бумаги данного наименования находятся в официальном списке Биржи;
- 4) ценные бумаги данного наименования не подпадают под действие запрета, установленного пунктом 27 настоящей Спецификации;
- 5) по ценным бумагам данного наименования осуществляется расчет расчетной цены в соответствии с внутренним документом Биржи "Методика определения риск-параметров финансовых инструментов".

⁵ Базовые листинговые требования – требования, которые установлены законодательством Республики Казахстан к эмитентам и выпущенным ими ценным бумагам для включения ценных бумаг в официальный список Биржи и их нахождения в нем.

26. Норма, установленная подпунктом 5) пункта 25, не распространяется на государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, которые могут использоваться в качестве предметов операций репо в случае отсутствия расчетной цены.
27. Запрещаются к использованию в качестве предметов операций репо без ЦК ценные бумаги любых наименований из числа указанных в подпунктах 2) и 3) пункта 13 настоящей Спецификации видов, выпущенные каким-либо эмитентом, при возникновении любого из следующих оснований:
- 1) у данного эмитента появились неисполненные обязательства с истекшими сроками исполнения перед держателями любых выпущенных им ценных бумаг;
 - 2) у инициатора допуска ценных бумаг, выпущенных данным эмитентом, появилось неисполненное в течение трех месяцев после установленного листинговым договором срока обязательство перед Биржей по предоставлению финансовой отчетности данного эмитента (в том числе промежуточной);
 - 3) у инициатора допуска ценных бумаг, выпущенных данным эмитентом, появилось неисполненное в течение десяти дней после установленного статьей 18 внутреннего документа Биржи "Листинговые правила" срока обязательство перед Биржей по предоставлению существенной информации о данном эмитенте и/или выпущенных им ценных бумагах, подлежащей предоставлению Бирже согласно этой статье.
28. Ценные бумаги, выпущенные каким-либо эмитентом, перестают подпадать под действие запрета, установленного пунктом 27 настоящей Спецификации, при устранении данным эмитентом или инициатором (инициаторами) допуска выпущенных данным эмитентом ценных бумаг нарушения (нарушений), в связи с которым эти ценные бумаги подпали под действие указанного запрета (с учетом особенности, установленной абзацем вторым настоящего пункта).

В случае если ценные бумаги, выпущенные каким-либо эмитентом, подпали под действие запрета, установленного пунктом 27 настоящей Спецификации, по основанию, указанному в подпункте 1) пункта 27 настоящей Спецификации, они перестают подпадать под действие указанного запрета только после получения Биржей документов, подтверждающих полное исполнение данным эмитентом соответствующих обязательств перед держателями выпущенных им ценных бумаг (в том числе по неустойкам, пеням и штрафам), предусмотренным применимым законодательством, проспектами выпусков ценных бумаг или иными документами, аналогичными по своему назначению проспектам выпусков ценных бумаг), либо иное полное урегулирование данным эмитентом обязательств.

Глава 4. ДИСКОНТИРОВАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, ИСПОЛЪЗУЕМЫХ В КАЧЕСТВЕ ПРЕДМЕТА ОПЕРАЦИИ РЕПО БЕЗ ЦК

29. Для определения количества предмета операции репо, точной суммы сделки открытия, цен открытия и закрытия, а также суммы сделки закрытия операции репо расчетные цены ценных бумаг, используемых в качестве предмета операции репо без ЦК, в зависимости от типа этих ценных бумаг дисконтируются:
- 1) номинированных в тенге дисконтных государственных ценных бумаг (ГЦБ), выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан – на 3 %;
 - 2) номинированных в тенге неиндексированных ГЦБ, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан с фиксированной ставкой купона, до погашения которых с даты оценки осталось:
 - не более трех лет – на 3 %;
 - от трех лет и более – на 5 %;

- 3) ГЦБ, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, номинированных в иностранной валюте, или ГЦБ, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, номинированных в казахстанских тенге и индексируемых по уровню изменения курса тенге к какой-либо иностранной валюте, до погашения которых с даты оценки осталось:
 - не более 360 дней – на 10 %;
 - 361 день и более – на 15 %;
 - 4) номинированных в тенге ГЦБ, выпущенных Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан с индексируемой по уровню инфляции ставкой купона, до погашения которых с даты оценки осталось:
 - не более 360 дней, – на 10 %;
 - 361 день и более – на 15 %;
 - 5) долговых ценных бумаг, выпущенных международными финансовыми организациями и разрешенных к приобретению в соответствии с законодательством Республики Казахстан, находящихся в официальном списке Биржи и рейтинг эмитента которых имеет оценку не ниже "AA" по международной шкале рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств, до погашения которых с даты оценки осталось:
 - не более трех лет – на 3 %;
 - от трех и более лет – на 5 %;
 - 6) долговых ценных бумаг, выпущенных международными финансовыми организациями и разрешенных к приобретению в соответствии с законодательством Республики Казахстан, находящихся в официальном списке Биржи и рейтинг эмитента которых имеет оценку от "AA-" до "BBB-" по международной шкале рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств, до погашения которых с даты оценки осталось:
 - до года – на 5 %;
 - от одного года до трех лет – на 10 %;
 - от трех и более лет – на 20 %;
 - 7) долговых ценных бумаг, эмитент которых имеет рейтинговую оценку не ниже "BBB" по международной шкале рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговую оценку аналогичного уровня по международной шкале других рейтинговых агентств и 100 % голосующих акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан:
 - до года – на 5 %;
 - от одного года и до трех лет – на 10 %;
 - от трех и более лет – на 20 %;
 - 8) акций – на 30 %.
30. Для определения количества предмета операции репо, точной суммы сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия операции репо в случае отсутствия расчетных цен ГЦБ, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, дисконтируются:
- не более трех лет – на 10 %;
 - от трех лет и более – на 20 %.

**Глава 6. ПРОЦЕДУРА ИСКЛЮЧЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЗ ЧИСЛА
РАЗРЕШЕННЫХ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАЧЕСТВЕ ПРЕДМЕТОВ ОПЕРАЦИЙ РЕПО**

31. Ценные бумаги какого-либо наименования исключаются из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК при возникновении любого из следующих оснований:
 - 1) в отношении ценных бумаг данного наименования перестали соблюдаться применимые условия из числа установленных пунктами 10–12 настоящей Спецификации;
 - 2) ценные бумаги данного наименования исключены из официального списка Биржи.
32. Ценные бумаги какого-либо наименования исключаются из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо без ЦК при возникновении любого из следующих оснований:
 - 1) в отношении ценных бумаг данного наименования перестали соблюдаться применимые условия из числа установленных пунктами 14 и 25 настоящей Спецификации;
 - 2) ценные бумаги данного наименования исключены из официального списка Биржи.
33. Исключение ценных бумаг из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК по основанию, указанному в подпункте 1) пункта 31 настоящей Спецификации, осуществляется на основании служебной записки подразделения, осуществляющего клиринговую деятельность, в следующем порядке:
 - 1) подразделение торгов посредством установления необходимых настроек торгово-клиринговой системы исключает ценные бумаги соответствующих наименований из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК;
 - 2) в день исключения ценных бумаг каких-либо наименований из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо с ЦК подразделение торгов направляет по электронной почте в подразделение информации и статистики сведения о таких ценных бумагах.
34. Исключение ценных бумаг из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо по основанию, указанному в подпункте 1) пункта 32 настоящей Спецификации, осуществляется в следующем порядке:
 - 1) подразделение мониторинга не реже одного раза в неделю осуществляет проверку ценных бумаг всех наименований, разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо, на соответствие условиям, установленным пунктами 14 и 25 настоящей Спецификации, и при выявлении любого несоответствия составляет служебную записку со сведениями о таких ценных бумагах, согласовывает ее с членами Правления Биржи, курирующими подразделение мониторинга и подразделение торгов, и направляет в подразделение торгов;
 - 2) подразделение торгов посредством установления необходимых настроек торгово-клиринговой системы исключает ценные бумаги соответствующих наименований из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо на основании служебной записки, указанной в подпункте 1) настоящего пункта, не позднее следующего рабочего дня после получения такой служебной записки;
 - 3) в день исключения ценных бумаг каких-либо наименований из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо подразделение торгов направляет по электронной почте в подразделение информации и статистики сведения о таких ценных бумагах.
35. Исключение ценных бумаг из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо по основаниям, указанным в подпункте 2) пункта 31 и подпункте 2) пункта 32 настоящей Спецификации, осуществляется в следующем порядке:

- 1) подразделение торгов ежедневно проверяет ценные бумаги всех наименований, разрешенные к использованию в качестве предметов операций репо, на выполнение условий, установленных подпунктом 2) пункта 31 и подпунктом 2) пункта 32 настоящей Спецификации, и при выявлении такого выполнения посредством установления необходимых настроек торгово-клиринговой системы исключает ценные бумаги соответствующих наименований из числа разрешенных к такому использованию;
 - 2) по исключению ценных бумаг каких-либо наименований из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо подразделение торгов направляет по электронной почте члену Правления Биржи, курирующему подразделение торгов, а также в подразделение информации и статистики сведения о ценных бумагах данных наименований;
 - 3) по получению сведений в соответствии с подпунктом 2) настоящего пункта подразделение информации и статистики выполняет необходимые последующие действия.
36. Исключение ценных бумаг какого-либо наименования из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо по основаниям, указанным в пунктах 31 и 32 настоящей Спецификации, не затрагивает уже открытые операции репо с ценными бумагами данного наименования и не освобождает участников этих операций репо от исполнения сделок закрытия, относящихся к этим операциям репо.
37. Ценные бумаги, исключенные из числа разрешенных к использованию в качестве предметов операций репо, могут быть повторно разрешены к такому использованию в порядке и на условиях, установленных настоящей Спецификацией.

Глава 7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

38. Ответственность за своевременное внесение изменений и/или дополнений (актуализация) в настоящую Спецификацию возлагается на подразделение торгов.
39. Настоящая Спецификация подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза каждые три года, исчисляемые с даты введения в действие настоящей Спецификации.

Председатель Правления

Алдамберген А. Ө.