

АО "КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР KASE"

ОТЧЕТ

**о соблюдении АО "Клиринговый центр
KASE" основополагающих принципов
МОКЦБ (IOSCO) для инфраструктур
финансового рынка**

1. Введение

В документе "Принципы для инфраструктур финансового рынка", опубликованном Международной организацией комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) и Комитетом по платежным и расчетным системам (КПРС) 12 апреля 2012 года (далее – Принципы), представлена базовая система Принципов для инфраструктур финансовых рынков. Данные Принципы устанавливают правила, которые должны соблюдаться организациями, выполняющими функции центральных контрагентов, торговых репозиторий, центральных депозитариев ценных бумаг, систем расчетов по ценным бумагам и платежных систем (далее – ИФР).

МОКЦБ и КПРС работают совместно для целей скоординированности действий в части разработки и внедрения международных стандартов и принципов в отношении механизмов клиринга, расчетов и отчетности ИФР. Принципы МОКЦБ призваны помочь обеспечить безопасность, эффективность и устойчивость ИФР, поддерживающих мировые финансовые рынки, в этой связи их полное, своевременное и последовательное внедрение является основополагающим.

В соответствии с требованиями Принципов МОКЦБ, ИФР обязаны ежегодно раскрывать информацию о степени соблюдения ими указанных Принципов. Настоящий документ (далее – Оценка соответствия) представляет собой отчет о соблюдении АО "Клиринговый центр KASE" (далее – КАСС) Принципов МОКЦБ применительно к функциям центрального контрагента (далее – ЦК), клиринга и расчетов по финансовым инструментам.

2. Описание ИФР

КАСС является акционерным обществом – дочерней организацией акционерного общества "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), созданной путем реорганизации (преобразования) товарищества с ограниченной ответственностью "eTrade.kz", единственным учредителем (акционером) которого являлась Биржа.

Основными видами деятельности КАСС являются клиринговая деятельность по сделкам с финансовыми инструментами и деятельность по осуществлению отдельных видов банковских операций. Одновременно с этим КАСС выступает в качестве ЦК.

КАСС осуществляет клиринговые услуги на основании соответствующей лицензии, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – АРРФР, уполномоченный орган) в 2023 году. На сегодняшний день КАСС является единственной организацией, осуществляющей клиринговую деятельность в рамках законодательства Республики Казахстан и оказывающей услуги ЦК на биржевом фондовом рынке.

Исполняя функции ЦК, КАСС принимает на себя риски неисполнения клиринговыми участниками своих обязательств и одновременно гарантирует исполнение своих обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником. Это позволяет клиринговым участникам при заключении сделок оценивать риски только на ЦК, тем самым нивелируя кредитный риск контрагента.

Система управления рисками ЦК, использующая в своей основе единообразный подход к оценке рисков на всех биржевых рынках, нацелена на обеспечение его надежности и устойчивости в любой рыночной ситуации.

Основные задачи системы риск-менеджмента КАСС как ЦК заключаются в:

- снижении возможных потерь путем ограничения уровня принимаемых рисков по всем сегментам финансового рынка;
- обеспечении достаточности средств для покрытия потенциальных убытков за счет аккумулированных финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, индивидуального клирингового обеспечения, коллективного клирингового обеспечения и иного обеспечения;
- обеспечении надежного функционирования системы биржевой торговли, клиринга и расчетов, в том числе за счет своевременной идентификации рисков и мер оперативного и адекватного реагирования при реализации рисковых событий.

Главная и основная функция КАСС – обеспечить поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет осуществления современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками и предоставлять участникам такие клиринговые услуги, которые позволяют им эффективно использовать направляемые на рынок средства.

Предоставляемые КАСС услуги клиринга с частичным предварительным обеспечением, а также неттинг требований и обязательств позволяют участникам клиринга повысить эффективность использования своих финансовых активов и уменьшить транзакционные издержки.

Стратегической задачей КАСС является предоставление участникам различных сегментов финансового рынка интегрированного клирингового обслуживания, предусматривающего использование единого обеспечения и ведение единых позиций (лимитов) участников в процессе их обслуживания на всех биржевых рынках.

Контроль и надзор за финансовым рынком и финансовыми организациями и в области финансового законодательства Республики Казахстан осуществляются АРРФР и Национальным Банком Республики Казахстан (далее – органы контроля и надзора) в пределах их компетенции. Деятельность КАСС основана в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в частности с законами "О рынке ценных бумаг", "Об акционерных обществах", "О банках и

банковской деятельности в Республике Казахстан" и нормативными правовыми актами Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБ РК) и АРРФР.

Ключевые показатели

КАСС оказывает услуги 42 клиринговым участникам на фондовом рынке.

Клиринг на нетто-основе осуществляется по 281 одному финансовому инструменту (финансовые инструменты, включенные в список Т+).

В качестве обеспечения принимаются 202 финансовых инструмента (финансовые инструменты, включенные в список обеспечения Т+).

КАСС осуществляет клиринговую деятельность с исполнением функции ЦК или без в соответствии с заключенными договорами (соглашениями), определяющими порядок и условия взаимодействия при организации торгов на KASE.

1. Принципы МОКЦБ

Принцип МОКЦБ	Соответствие	Описание
1. Правовая основа <i>ИФР должна иметь обоснованную, четко сформулированную, прозрачную и обязательную для исполнения правовую основу для каждого существенного аспекта своей деятельности во всех соответствующих юрисдикциях.</i> Соответствует Критерий 5 Принципа не применим		
Критерий 1 Правовая основа должна обеспечивать высокую степень определенности по каждому существенному аспекту деятельности ИФР во всех соответствующих юрисдикциях	Соблюдается	В деятельности Клирингового центра применимым правом является право Республики Казахстан. Правовой основой клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента является Закон Республики Казахстан от 02.07.2003 г. № 461-ІІ "О рынке ценных бумаг" (далее – закон о РЦБ) и соответствующие нормативные правовые акты органов контроля и надзора о клиринговой деятельности и центральном контрагенте, в частности: – постановление Правления НБ РК от 29 октября 2018 года № 254 "Об утверждении Правил осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами"; – постановление Правления НБ РК от 24 февраля 2012 года № 59 "Об утверждении Требований к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации"; – постановление Правления НБ РК от 28 января 2016 года № 11 "Об утверждении Требований к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента". В соответствии со статьей 77-1 закона о РЦБ: - клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами вправе осуществлять организации, обладающие лицензиями на клиринговую деятельность по сделкам с финансовыми инструментами, центральный депозитарий; - расчетной организацией могут являться центральный депозитарий и (или) фондовая биржа и (или) клиринговая организация, и (или) иная организация, обладающая лицензией на переводные операции.

		В соответствии со статьи 77-2 закона о РЦБ функциями клиринговой организации являются: 1) прием и обработка информации по заключенным сделкам, ее сверка и корректировка в соответствии с внутренними документами клиринговой организации; 2) учет параметров заключенных сделок, информации об их подтверждении, полном или частичном исполнении или неисполнении; 3) определение требований и (или) обязательств участников сделки с финансовыми инструментами, субъектов, участвующих в расчетах (сторон сделок, осуществляющих платежи или переводы финансовых инструментов), в результате заключения сделок с финансовыми инструментами; 4) подготовка и передача приказов по результатам клиринговой деятельности расчетной организации; 5) в случае выполнения клиринговой организацией функций центрального контрагента, выпуск клиринговых сертификатов участия; 6) иные функции, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и внутренними документами клиринговой организации. В случае открытия Клиринговым центром банковских счетов в иностранных банках (расчетных организациях) за пределами территории Республики Казахстан к договорным отношениям с такими организациями применяются требования законодательства страны-местонахождения Клирингового центра, если соглашение между Клиринговым центром и иностранным банком не устанавливает иное (США, ЕС, РФ и другие соответствующие юрисдикции). КАСС взаимодействует с уполномоченным органом и НБРК (далее – органы контроля и надзора), иными государственными органами с целью обеспечения в нормативных актах высокой степени правовой определенности в каждом существенном аспекте деятельности КАСС. В Правилах осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами (далее – Правила клиринга) КАСС установлены условия осуществления клиринговой деятельности и функций ЦК в соответствии с законодательством Республики Казахстан. КАСС осуществляет функции ЦК на фондовом рынке.
--	--	---

		КАСС осуществляет свою деятельности на основании следующих внутренних документов: В части деятельности Клиринговой палаты: 1) Регламент проведения клиринговых сессий по сделкам с центральным контрагентом; 2) Порядок открытия, ведения и закрытия клиринговых счетов, торгово-клиринговых счетов АО "Клиринговый центр KASE" на фондовом рынке; 3) Инструкция по выпуску, размещению, обращению и погашению клиринговых сертификатов участия; 4) Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами; 5) Положение о клиринговых участниках; 6) Методика определения расчетных цен ценных бумаг; 7) Методика определения размеров клиринговых фондов; 8) Методика определения риск-параметров финансовых инструментов; 9) Положение о клиринговых сборах и неустойках; 10) Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+; 11) Правила оказания услуг приема, учета и контроля залогового обеспечения в системе обеспечения завершенности расчетов в межбанковской системе платежных карточек
<i>Критерий 2</i> ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, четко сформулированные, понятные и соответствующие действующему законодательству и нормативным документам	Соблюдается	Правила клиринга проходят процедуру согласования с основными подразделениями КАСС и KASE, в том числе с Департаментом торгов, Расчетной палатой, Юридическим отделом, а также с ЦД, клиринговыми участниками, и утверждаются Советом директоров, в состав которого входят независимые эксперты и представители органов контроля и надзора. Такая процедура согласования направлена на обеспечение прозрачности и максимальной определенности процедур, описанных в Правилах клиринга, а также соответствия требованиям законодательства Республики Казахстан, основным тенденциям развития финансовых рынков и потребностям участников рынка

		Согласно Правилам клиринга к сделкам с ЦК применяется <i>механизм открытой оферты</i>, представляющий собой способ исполнения договорных обязательств по заключенным сделкам посредством автоматического включения в сделку ЦК. Таким образом, после заключения сделки КАСС, осуществляя функции ЦК, автоматически становится контрагентом по данной сделке, являясь продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца. КАСС приобретает особое право своими действиями порождать обязанности у клиринговых участников, включая принятие и исполнение клиринговым участником обязательств по всем сделкам (включая сделки в результате новации), заключенным от его имени КАСС в рамках осуществления процедур по урегулированию дефолта в соответствии с Правилами клиринга и других внутренних документов КАСС. Клиринговый участник при присоединении к Договору о клиринговом обслуживании путем подписания Заявления о присвоении статуса клирингового участника и присоединении к договору о клиринговом обслуживании соглашается со всеми условиями и порядком осуществления КАСС услуг, определенными Правилами клиринга, Положением о клиринговых участниках и иными внутренними документами КАСС, относящимися к клиринговой деятельности
<i>Критерий 3</i> ИФР должна иметь возможность четко и понятно определять правовую основу своей деятельности для соответствующих компетентных органов, участников, и при необходимости, клиентов участников	Соблюдается	КАСС осуществляет свою деятельность на основании законодательства Республики Казахстан, устава и внутренних документов, определяющих правовые основы деятельности КАСС. Условия договоров об оказании клиринговых услуг с клиринговыми участниками определены в Правилах клиринга и в Положении о клиринговых участниках. Данные документы размещены на сайте КАСС в свободном доступе
<i>Критерий 4</i> ИФР должна иметь правила, процедуры и контракты, имеющие исковую силу во всех соответствующих юрисдикциях. Необходима высокая степень определенности в том, что действия, предпринятые ИФР на основании таких	Соблюдается	Отражение во внутренних документах КАСС, в том числе в Правилах клиринга, соответствующих законодательству Республики Казахстан, нормативным правовым актам органов контроля и надзора, как следствие снижение риска признания действий КАСС в соответствии с этими правилами недействительными (имеющими обратную силу / приостановленными) / признания соглашений недействительными обеспечивается за счет проведения правовой

правил и процедур, не будут приостановлены, признаны недействительными или иметь обратную силу		экспертизы документов со стороны юридического подразделения КАСС и представителей органов контроля и надзора. В соответствии с пунктом 2 статьи 77-3 Закона о РЦБ взаимоотношения клиринговой организации с субъектами, пользующимися услугами клиринговой организации, определяются Правилами клиринговой организации
Критерий 5 ИФР, осуществляющая деятельность в нескольких юрисдикциях, должна выявлять и смягчать риски, вызванные потенциальным конфликтом правовых норм разных юрисдикций	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан
2. Управление <i>ИФР должна иметь четкую и прозрачную систему управления, обеспечивающую безопасность и эффективность ИФР, а также стабильность финансовой системы в более широком смысле, другие аспекты, представляющие общественный интерес, и достижение целей заинтересованных сторон.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна иметь цели, предусматривающие первоочередное обеспечение безопасности и эффективности ИФР, и в явной форме поддерживать финансовую стабильность и другие аспекты, представляющие общественный интерес	Соблюдается	Безопасность и эффективность Клирингового центра обеспечивается путем соблюдения требований уполномоченного органа, предъявляемых к организационной структуре, системе управления рисками, программно-техническому комплексу и другим частным аспектам деятельности клиринговой и расчетной организации. Клиринговый центр также руководствуется своими политиками и правилами управления рисками и обеспечения непрерывности деятельности, которые, в частности, предусматривают использование резервного центра KASE для обеспечения бесперебойности проведения торговых и пост-торговых процедур. Условия и порядок функционирования системы (корпоративного) управления KASE, компетенция, обязанности и ответственность ее органов определены Законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах", законом о РЦБ, постановлением Правления НБРК от 28 января 2016 года № 11 "Об утверждении Требований к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента", постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 59 "Об утверждении Требований к системе управления рисками

		клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации", Уставом КАСС, Кодексом корпоративного управления, Политикой управления конфликтами интересов, положениями о об органах и комитетах КАСС (http://www.kase.kz/ru/corporate documents), а также индивидуальным договором с членами Совета директоров Биржи. 3 декабря 2021 года Совет директоров Биржи утвердил Стратегию на 2022-2024 годы, которая предусматривает следующие направления развития Биржи: повышение ликвидности на биржевых рынках путем расширения спектра финансовых инструментов и услуг, установления торгово-клиринговых линков с биржами-партнерами, расширения круга эмитентов и инвесторов; развитие центрального контрагента, как ключевого инфраструктурного элемента; модернизация внешней и внутренней инфраструктуры и внедрение инноваций; повышение ценности Биржи для стейкхолдеров
Критерий 2 ИФР должны иметь документально закреплённые соглашения об управлении, четко и ясно определяющие обязанности и ответственность. Эти соглашения должны быть доведены до сведения владельцев, соответствующих компетентных органов, участников и, на более широком уровне, общественности	Соблюдается	Организационная структура КАСС представляет собой тип функциональной структуры, где подразделения организованы в соответствии с выполняемыми ими функциями (клиринг, расчеты и пр.). Курированием подразделений занимаются члены Правления. Во многом организационная структура КАСС обусловлена требованиями законодательства Казахстана, предъявляемыми к организационной структуре клиринговой организации и центрального контрагента. Структура управления КАСС согласно Закону Республики Казахстан "Об акционерных обществах" (далее – Закон об АО), постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 января 2016 года № 11 "Об утверждении Требований к системе управления рисками центрального контрагента, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками центрального контрагента", постановлению Правления НБ РК от 24 февраля 2012 года № 59 "Об утверждении Требований к системе управления рисками клиринговой организации, условиям и порядку мониторинга, контроля и управления рисками в клиринговой организации" и Уставу КАСС состоит из высшего органа, являющегося общим собранием акционеров, органа управления – Совета директоров и исполнительного органа – Правления. Принципы управления КАСС описаны в Кодексе корпоративного управления, опубликованном на интернет-ресурсе КАСС.

		Совет директоров, Правление и Председатель Правления Биржи действуют на основании Устава Биржи. Компетенции Совета директоров, Правления и Председателя Правления определены в соответствии с Законом об АО, Уставом, положениями о соответствующих органах Клирингового центра. Устав Клирингового центра, в котором закреплено разделение компетенции органов управления, размещен на интернет-ресурсе КАСС для общедоступного пользования. Совет директоров осуществляет свою деятельность в соответствии Положением о Совете директоров, в котором отражены права, обязанности и ответственность членов Совета директоров при осуществлении ими своих функций. Правление Клирингового центра действует на основании Положения о Правлении Клирингового центра, в котором установлены, в частности, порядок принятия решений Правлением, права и обязанности членов Правления, а также иные вопросы, связанные с деятельностью Правления. Акционерам Биржи обеспечен доступ к информации в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Дополнительно на основании действующего законодательства Клиринговый центр раскрывает свою финансовую отчетность и иную информацию о своей деятельности, существенную для клиринговых участников и иных заинтересованных лиц, на своем интернет-ресурсе www.kase.kz. К тому же Биржа направляет клиринговым участникам отчеты об итогах клиринга, проводит встречи с клиринговыми участниками и взаимодействует с ними посредством различных источников связи. Биржа раскрывает финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами. Биржа также раскрывает дополнительную информацию о своей деятельности, которая может являться существенной для акционера, инвесторов и иных заинтересованных лиц, с соблюдением разумного баланса между открытостью Биржи и защитой ее коммерческих интересов. Максимально возможный объем информации о Бирже размещен на интернет-ресурсе www.kase.kz. Биржа раскрывает информацию также через средства массовой информации. Каждое существенное событие
--	--	---

		или действие Биржи сопровождается выпуском пресс-релизов, распространяемых в СМИ
<i>Критерий 3</i> Роли и обязанности совета директоров ИФР (или другого аналогичного органа управления) должны быть точно определены; должны быть приняты документально закрепленные процедуры, регулирующие его деятельность, в том числе процедуры по выявлению, разрешению и урегулированию конфликтов интересов между членами. Совет директоров должен регулярно проводить проверку деятельности совета в целом и показатели работы отдельных членов совета	Соблюдается	Совет директоров Клирингового центра осуществляет общее руководство деятельностью Клирингового центра за исключением вопросов, отнесенных Законом об АО компетенции Общего собрания акционеров. Права, обязанности, компетенция Совета директоров определены Положением о Совете директоров и Уставом КАСС. К компетенции Совета директоров, в частности, относится: ✓ определение приоритетных направлений деятельности Клирингового центра и стратегии его развития или утверждение плана развития Клирингового центра в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан; ✓ утверждение плана основных работ Клирингового центра и/или оценочных показателей (далее – scorecard), осуществление контроля и анализа выполнения, оценка реализации плана основных работ Клирингового центра и/или scorecard, а также рассмотрение отчетов об их исполнении; ✓ созыв годового и внеочередного общего собрания акционеров, формирование его повестки дня, определение формы проведения общего собрания акционеров (с проведением заседания общего собрания акционеров, посредством заочного или смешанного голосования), установление даты, времени и места проведения общего собрания акционеров, определение даты составления списка акционеров Клирингового центра, имеющих право принимать участие в общем собрании акционеров, установление даты и времени проведения повторного общего собрания акционеров вместо несостоявшегося; ✓ размещение акций Клирингового центра или реализация Клиринговым центром выкупленных им акций, в том числе определение количества размещаемых (реализуемых) акций Клирингового центра, в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации); ✓ выкуп Клиринговым центром ранее размещенных акций или других ценных бумаг, определение цены их выкупа; ✓ предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Клирингового центра;

		✓ утверждение положения (положений) о комитетах Совета директоров, а также утверждение изменений и/или дополнений в данные положения; ✓ определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Клирингового центра, а также принятие решений об их выпуске; ✓ избрание членов комитетов Совета директоров, в том числе экспертов, и определение сроков их полномочий; досрочное прекращение полномочий членов комитетов Совета директоров, в том числе экспертов; определение размеров и условий выплаты вознаграждения экспертов – членов комитетов Совета директоров; ✓ определение количественного состава и срока полномочий Правления, избрание Председателя Правления и других членов Правления, а также досрочное прекращение их полномочий; определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя Правления и других членов Правления; ✓ определение количественного состава и срока полномочий Службы внутреннего аудита Клирингового центра, назначение руководителя и членов Службы внутреннего аудита Клирингового центра, а также досрочное прекращение их полномочий; определение порядка работы Службы внутреннего аудита Клирингового центра, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита Клирингового центра; ✓ назначение и определение срока полномочий корпоративного секретаря Клирингового центра, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря Клирингового центра; ✓ определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности Клирингового центра, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, передаваемого в оплату акций Клирингового центра либо являющегося предметом крупной сделки; ✓ утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Клирингового центра (за исключением документов, принимаемых Правлением в целях организации деятельности Клирингового
--	--	---

		центра, находящихся в ведении Правления) в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов по размещению ценных бумаг Клирингового центра и подписки на ценные бумаги Клирингового центра, а также изменений и/или дополнений в данные документы; ✓ создание и закрытие филиалов и представительств Клирингового центра, утверждение положений о филиалах и представительствах Клирингового центра, а также изменений и/или дополнений в данные положения; ✓ приобретение (отчуждение) Клиринговым центром акций (долей участия в уставном капитале) другого юридического лица в количестве, составляющем 10 и более процентов от общего количества размещенных акций данного лица (долей участия в уставном капитале) данного лица; ✓ вопросы, относящиеся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, акции (доли участия в уставном капитале) которого принадлежат Клиринговому центру в количестве, составляющем 10 и более процентов от общего количества размещенных акций данного лица (долей участия в уставном капитале) данного лица ✓ увеличение обязательств Клирингового центра на величину, составляющую 10 и более процентов от размера ее собственного капитала Клирингового центра; ✓ определение информации о Клиринговом центре или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну; ✓ заключение крупных сделок и сделок, в совершении которых Клиринговым центром имеется заинтересованность, за исключением крупных сделок, решение о заключении которых принимается общим собранием акционеров Клирингового центра в соответствии с подпунктом 20) пункта 2 статьи 15 Устава Клирингового центра и иными положениями законодательства Республики Казахстан об акционерных обществах; ✓ утверждение бюджетной политики, политики по управлению рисками, учетной, налоговой учетной и иных политик;
--	--	--

		✓ утверждение годовых бюджетов Клирингового центра, а также изменений и/или дополнений в данные бюджеты; ✓ утверждение регламента работы Совета директоров, а также изменений и/или дополнений в данный регламент; ✓ определение размеров, порядка и сроков уплаты взносов, сборов и иных сумм, взимаемых Клиринговым центром в рамках осуществления своей деятельности (за исключением определяемых Правлением размеров, порядка и сроков уплаты сборов и иных сумм в оплату разовых или дополнительных, не всеобщего пользования, услуг Клирингового центра); ✓ утверждение правил осуществления закупок товаров, работ и услуг; ✓ утверждение бизнес-плана Клирингового центра, осуществление контроля за его реализацией и исполнением; ✓ определение общей (предельной) штатной численности работников Клирингового центра, утверждение организационной структуры Клирингового центра; ✓ определение общего (предельного) количества физических лиц, привлекаемых для оказания услуг по договорам гражданско-правового характера; ✓ утверждение ключевых показателей деятельности для Председателя и членов Правления Клирингового центра, их целевых и фактических значений, ключевых показателей эффективности деятельности Службы внутреннего аудита, корпоративного секретаря, Службы комплаенс (при наличии) Клирингового центра; ✓ принятие решений, предусмотренных внутренними документами, утверждаемыми Советом директоров и/или общим собранием акционеров (единственным акционером) Клирингового центра, за исключением решений, относящихся в соответствии с законодательством Республики Казахстан к исключительной компетенции общего собрания акционеров (единственного акционера) или Правления Клирингового центра. Согласно Уставу Клирингового центра, вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров, не могут быть переданы в сферу компетенции других органов Клирингового центра,
--	--	---

		если иное не предусмотрено законодательством Республики Казахстан. С целью предотвращения конфликта интересов в состав Совета директоров входят независимые директора, обладающие достаточной самостоятельностью для формирования собственной позиции и способные выносить объективные суждения, независимые от влияния исполнительных органов Клирингового центра, акционера или других заинтересованных лиц. В соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Казахстан не менее тридцати процентов от состава Совета директоров должны быть независимыми директорами Клирингового центра. Пересмотр мер, принимаемых Клиринговым центром по выявлению, исследованию и разрешению конфликтов интересов между членами Совета директоров, осуществляется по мере необходимости. Согласно законодательству Республики Казахстан и положению о комитетах Совета директоров, при Совете директоров Клирингового центра в обязательном порядке функционируют три комитета: Комитет по бюджету и стратегическому планированию, Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам и Комитет по внутреннему аудиту. При этом может быть предусмотрено создание иных комитетов Совета директоров в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основными задачами Комитета по стратегии являются: 1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам приоритетных направлений деятельности Клирингового центра, стратегии Клирингового центра; 2) взаимодействие с Правлением Клирингового центра по вопросам предмета его деятельности и текущий контроль за основной (уставной) деятельностью Клирингового центра; 3) взаимодействие с государственными органами, осуществляющими контрольные и надзорные функции по отношению к Клиринговому центру. Количественный состав Комитета по стратегии составляет не менее пяти человек. Основными задачами Комитета по аудиту являются: 1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для
--	--	---

		принятия решений по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита, систем внутреннего контроля и управления рисками; а также по вопросам конфликтов интересов; 2) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам работы Службы внутреннего аудита и Комплаенс-службы, назначения и освобождения от должностей руководителей и работников Службы внутреннего аудита и Комплаенс-службы, их вознаграждений; 3) взаимодействие с Правлением Клирингового центра по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита, систем внутреннего контроля и управления рисками; 4) взаимодействие со Службой внутреннего аудита, Комплаенс-службой и текущий контроль за их деятельностью. 5) взаимодействие с аудиторскими организациями, осуществляющими аудит Клирингового центра. Количественный состав Комитета по аудиту составляет не менее трех человек. Основными задачами Комитета по кадрам являются: 1) подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам формирования Правления Клирингового центра, назначения и освобождения от должностей членов Правления Клирингового центра, корпоративного секретаря и иных работников Клирингового центра, находящихся в сфере полномочий Совета директоров (за исключением руководителей и работников Службы внутреннего аудита и Комплаенс-службы), определения размеров и условий оплаты труда и премирования членов Правления Клирингового центра, корпоративного секретаря и иных работников Клирингового центра, находящихся в сфере полномочий Совета директоров (за исключением руководителей и работников Службы внутреннего аудита и Комплаенс-службы), вознаграждений членов Совета директоров и его комитетов, а также по социальным вопросам, вопросам корпоративного управления и корпоративных конфликтов, делового поведения и деловой этики; 2) взаимодействие с Правлением Клирингового центра по вопросам кадровой политики Клирингового центра, системы оценки и оплаты труда работников Клирингового центра;
--	--	---

		3) взаимодействие со всеми или отдельными работниками Клирингового центра по их обращениям относительно неурегулированных Правлением Клирингового центра вопросов социальной поддержки ее работников; 4) взаимодействие с различными лицами по их обращениям относительно конфликтов интересов в сфере корпоративного управления в Клиринговом центре, игнорирования должностными лицами, работниками, подотчетными Совету директоров, Клирингового центра его миссии и корпоративных ценностей, несоблюдения должностными лицами, работниками, подотчетными Совету директоров, Клирингового центра корпоративных принципов и правил корпоративного поведения, нарушения должностными лицами и работниками, подотчетными Совету директоров, Клирингового центра принципов делового поведения и деловой этики. Количественный состав Комитета по кадрам составляет не менее трех человек
Критерий 4 В состав совета директоров должны входить квалифицированные члены, имеющие знания и мотивацию для своих многочисленных обязанностей. Как правило, это подразумевает включение в совет неисполнительных членов (члена)	Соблюдается	Акционеры обеспечивают выполнение требований к навыкам и мотивации членов Совета директоров путем избрания членов, обладающих значительным опытом в банковской, финансовой и научной сферах, высоким уровнем персональной компетенции, профессиональной и личной репутации. Система мотивации членов Совета директоров обеспечивает уровень компенсаций, соизмеримый с рыночным (финансовая сфера, деятельность кредитных организаций). Также система мотивации стимулирует членов Совета директоров принимать активное участие в его заседаниях, а также в заседаниях комитетов Совета директоров. Годовой размер вознаграждения членов Совета директоров Клирингового центра определяется в зависимости от выполняемой ими роли и активности участия в заседаниях Совета директоров Клирингового центра, его комитетов. Продуманная политика вознаграждения мотивирует членов Совета директоров и обеспечивает выполнение долгосрочных целей, определенных в начале Принципа 2. Порядок избрания и определения независимости членов Совета директоров Клирингового центра закреплён в Положении о Совете директоров и Кодексе корпоративного управления Клирингового центра.

		Оценка независимости членов Совета директоров осуществляется на основании представленных данных о соответствии критериям независимости, изложенным в указанных выше документах на основании анкетных данных членов Совета директоров, их регулярных опросов и сбора дополнительной информации по юридическим лицам, в составы органов управления которых включены члены Совета директоров и/или их родственники. На текущий период в состав Совета директоров избрано 8 членов, из них 3 являются независимыми директорами. Все члены Совета директоров Клирингового центра имеют безупречную деловую репутацию, обладают достаточным опытом и профессиональной честностью необходимой для руководства деятельностью Клирингового центра, в том числе и по управлению рисками, а также соответствуют квалификационным требованиям, предъявляемым к членам Совета директоров, установленным законодательством Республики Казахстан. Информация о каждом члене Совета директоров размещена на интернет-ресурсе Клирингового центра (https://kacc.kase.kz/ru/about/)
Критерий 5 Роли и обязанности руководящего состава должны быть четко определены. Руководство ИФР должно иметь соответствующий опыт, сочетание навыков и моральных качеств, необходимых для выполнения им своих обязанностей, в целях руководства деятельностью и управления рисками ИФР	Соблюдается	Правление Клирингового центра является коллегиальным исполнительным органом и осуществляет текущее руководство деятельностью Клирингового центра. Правление Клирингового центра подотчетно общему собранию акционеров (единственному акционеру) и Совету директоров. Основной задачей Правления является выполнение стратегии и основных направлений деятельности Клирингового центра, установленных Общим собранием акционеров и Советом директоров, а также проведение в жизнь иных решений Общего собрания акционеров и Совета директоров. Ключевые показатели эффективности членов Правления устанавливаются, пересматриваются и контролируются Советом директоров. К компетенции Правления Клирингового центра относятся все вопросы руководства текущей деятельности Клирингового центра за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров Клирингового центра. Исполнительный орган Клирингового центра организует выполнение решений Общего собрания акционеров (единственного акционера) и

		Совета директоров. Компетенция Правления определена во внутренних документах Клирингового центра. Действующий состав Правления Клирингового центра обладает достаточным опытом и навыками (информация представлена на интернет-ресурсе Клирингового центра) для руководства и управления рисками Клирингового центра, соответствует требованиям к коллегиальным исполнительным органам в части квалификации и деловой репутации, установленными действующим законодательством. Права и обязанности членов Правления определяются законодательством Республики Казахстан, Уставом Клирингового центра, Положением о Правлении Клирингового центра и трудовым договором, заключаемым с каждым членом Правления и Клирингового центра. При Правлении функционируют: ✓ Комитет по рыночным рискам, задачей которого является анализ, мониторинг, выявление и управление рисками, связанными с ситуацией на финансовых рынках, деятельностью Клирингового центра, его контрагентов – клиринговых участников, эмитентов и инвесторов, а также подготовка рекомендаций Правлению Клирингового центра; ✓ Комитет по информационной безопасности, задачей которого является минимизация вероятности возникновения инцидентов информационной безопасности и их возможного ущерба, оценка рисков информационной безопасности, корректировка методов и средств обеспечения информационной безопасности, изменение соответствующих бизнес-процессов, поддержание и совершенствование мер информационной безопасности, предотвращение рисков утечки информации ограниченного распространения, сохранности материального имущества Клирингового центра в соответствии с заключенными договорами; ✓ Комитет по урегулированию дефолтов, задачей которого является определение условий заключения сделок, направленных на урегулирование дефолтов на рынках, сделок, направленных на привлечение ликвидности в случае возникновения дефицита на корреспондентских счетах Клирингового центра;
--	--	--

		✓ Инвестиционный комитет, задачами которого являются управление инвестированием активов КАСС и управление ликвидностью КАСС в соответствии с внутренними документами, регламентирующими инвестиционную деятельность КАСС, урегулирование дефолтов по сделкам, заключаемым с участием центрального контрагента и обеспечение ликвидности финансовых инструментов для целей центрального контрагента в соответствии с внутренними документами КАСС, регламентирующими клиринговую и инвестиционную деятельность КАСС, анализ финансовых инструментов, имеющихся в инвестиционных портфелях КАСС, мониторинг и оценка ликвидности финансовых инструментов для целей деятельности центрального контрагента в соответствии с внутренними документами, регламентирующими клиринговую деятельность КАСС, обеспечение своевременного выявления, оценки рисков, доведения информации о них руководству КАСС, подразделению управления рисками и управление рисками КАСС в пределах установленных функций Казначейства в рамках действующих процедур, процессов, политик и иных внутренних документов КАСС по управлению рисками. Задачи и функции приведенных комитетов определены в соответствующих внутренних документах Клирингового центра. Выполнение указанных требований обеспечивается в процессе формирования Правления Клирингового центра. Досрочное прекращение полномочий Председателя Правления и членов Правления Клирингового центра относится к компетенции Совета директоров
Критерий 6 Совет директоров должен разработать четкую, документально оформленную систему управления рисками, включающую в себя политику ИФР в отношении приемлемости риска, распределения обязанностей и ответственность за выполнение решений в области риска, а также принятие решений в кризисных и чрезвычайных ситуациях.	Соблюдается	Система управления рисками Клирингового центра включает в себя: ✓ внутренние документы, утвержденные соответствующими органами управления Клирингового центра; ✓ систему распределения полномочий по управлению рисками между органами управления и должностными лицами; ✓ внутренние процедуры, обеспечивающие непрерывное выявление, оценку и контроль принимаемых рисков, а также информирование заинтересованных сторон о рисках Клирингового центра.

Механизмы управления должны обеспечивать, чтобы подразделения управления рисками и внутреннего контроля имели достаточно полномочий, независимости, ресурсов и доступ к совету директоров		Совет директоров Клирингового центра утвердил Политику управления рисками, в соответствии с которой функционирует Отдел управления рисками, ответственный за: ✓ реализацию политики в области управления рисками в соответствии с законодательством и нормативными актами Республики Казахстан; ✓ осуществление идентификации, оценки, контроля и мониторинга рисков Клирингового центра; ✓ оказание методологической и консультационной помощи структурным подразделениям Клирингового центра по вопросам управления рисками; ✓ разработку и сопровождение комплексной системы управления рисками; ✓ разработка и сопровождение комплексной системы управления непрерывностью деятельности Клирингового центра. Отдел управления рисками является самостоятельным структурным подразделением, подчиняющимся непосредственно Председателю Правления Клирингового центра. Полномочия органов управления за принятие решений по управлению рисками определяются Уставом и внутренними документами Клирингового центра: ✓ Совет директоров отвечает за установление общих принципов управления рисками и контролирует их реализацию, кроме того, утверждает Правила клиринга, критерии размещения временно свободных денежных средств, а также политику обеспечения непрерывности бизнеса и планирования восстановления финансовой устойчивости; ✓ Совет директоров утверждает документы, определяющие основные принципы управления рисками, и осуществляет контроль организации системы управления рисками Клирингового центра, в том числе оценку эффективности системы управления рисками. С этой целью Совет директоров получает регулярные отчеты, содержащие анализ соответствующих рисков; ✓ Правление отвечает за утверждение внутренних документов, принимаемых в развитие общих принципов управления рисками, утверждает статические риск-параметры, лимиты по размещению
--	--	---

		временно свободных денежных средств, а также планы действий во внештатных ситуациях, порядок информирования АРРФР о внештатных ситуациях и иные внутренние документы, регламентирующие детальные процессы взаимодействия подразделений в чрезвычайных ситуациях, включая работу резервного офиса; ✓ Председатель Правления принимает оперативные решения по управлению рисками. Во внутренних документах вопрос толерантности к риску рассматривается при определении принципов формирования инвестиционного портфеля, в т.ч. выбора контрагентов и инструментов при размещении временно свободных денежных средств Клирингового центра, определении подходов к оценке надежности контрагентов и клиринговых участников (например, через систему внутреннего рейтингования). Клиринговый центр, являясь квалифицированным центральным контрагентом, строго соблюдает установленные органами контроля и надзора требования к деятельности небанковских кредитных организаций и/или клиринговых организаций – центральных контрагентов в части ограничения рисков, принимаемых при осуществлении клиринговой деятельности и проведении банковских операций. Комплаенс-служба является самостоятельным структурным подразделением Клирингового центра, подотчетным и подконтрольным Совету директоров Клирингового центра. Начальник и работники COMPLAINT-службы назначаются на должность и освобождаются от должности решениями Совета директоров Клирингового центра. Комплаенс-контроль строится, в частности, на принципе независимости, разделения компетенции и обязанностей – работники COMPLAINT-службы не занимают должности по совместительству в иных подразделениях Клирингового центра, не оказываются в ситуации, когда возможен конфликт интересов между их обязанностями по управлению COMPLAINT-риском и любыми другими возложенными на них обязанностями. Основной целью COMPLAINT-контроля является обеспечение эффективного управления COMPLAINT-рисками в деятельности
--	--	---

		Клирингового центра. Достижение основной цели определено необходимостью защиты интересов Клирингового центра. К функциям Комплаенс-службы в том числе относятся: ✓ осуществление по поручениям Совета директоров Клирингового центра/комитетов Совета директоров Клирингового центра периодических проверок соблюдения Клиринговым центром законодательства Республики Казахстан, а также законодательств иностранных государств, оказывающих влияние на деятельность Клирингового центра, внутренних документов Клирингового центра в целях определения степени подверженности Клирингового центра комплаенс-рису; ✓ разработка и ведение системы отчетности по комплаенс-рискам и предоставление на периодической основе информации по вопросам управления комплаенс-рисками уполномоченным органам Клирингового центра, включая рекомендации по устранению нарушений и недостатков в работе Клирингового центра, связанных с управлением комплаенс-рисками и антикоррупционным комплаенс; ✓ разработка внутренних документов в области противодействия коррупции; ✓ внесение на рассмотрение Совета директоров Клирингового центра предложений по совершенствованию способов и процедур выявления, измерения, мониторинга и контроля за комплаенс-рисками, а также разработка рекомендаций, направленных на повышение эффективности системы внутреннего контроля. Служба внутреннего аудита является самостоятельным структурным подразделением Клирингового центра, входящим в систему органов внутреннего контроля. Независимость Службы внутреннего аудита обеспечивается соблюдением следующих требований: ✓ Служба внутреннего аудита организационно подчинена и функционально подотчетна Совету директоров, создание, реорганизация и ликвидация которой осуществляется на основании решения Совета директоров; ✓ Служба внутреннего аудита не осуществляет деятельность, подвергаемую проверкам;
--	--	--

		✓ Служба внутреннего аудита по собственной инициативе докладывает Совету директоров о вопросах, возникающих в ходе осуществления своих функций, и предложениях по их решению, а также раскрывает эту информацию Председателю Правления и Правлению; ✓ Деятельность Службы внутреннего аудита подлежит независимой оценке внешним аудитором не реже одного раза в пять лет. Назначение на должность (освобождение от должности) Руководителя и работников Службы внутреннего аудита осуществляется на основании решения Совета директоров. В обязанности Службы внутреннего аудита входит: ✓ осуществление внутреннего аудита в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, нормативными актами НБ РК, международными основами профессиональной практики внутреннего аудита Института внутренних аудиторов (The Institute of Internal Auditors), внутренними документами Клирингового центра по вопросам функционирования системы внутреннего контроля и осуществления внутреннего аудита; ✓ осуществление проверок по всем направлениям деятельности Клирингового центра. Объектом проверок может являться любое структурное подразделение и/или бизнес-процесс Клирингового центра; ✓ проверка и оценка адекватности и эффективности системы внутреннего контроля, управления рисками и корпоративного управления; ✓ осуществление контроля за эффективностью принятых подразделениями, руководителями направлений деятельности и органами управления мер по результатам проверок, обеспечивающих снижение уровня выявленных рисков, или документирование принятия руководителем подразделения/направления деятельности и (или) органами управления
--	--	---

		решения о приемлемости выявленных рисков для Клирингового центра. Отчеты Службы внутреннего аудита о выполнении аудиторских заданий представляются на рассмотрение Совету директоров (Комитету по аудиту) и Правлению Клирингового центра. Периодические отчеты о деятельности Службы внутреннего аудита представляются на рассмотрение и утверждение Совету директоров (Комитету по аудиту)
Критерий 7 Совет директоров должен обеспечить, чтобы структура, правила, общая стратегия и основные решения ИФР надлежащим образом отражали законные интересы ее прямых и косвенных участников, а также других заинтересованных сторон. Информацию об основных решениях необходимо в четкой форме доводить до сведения заинтересованных сторон, а в случаях, широкомасштабного воздействия на рынок – до сведения общественности	Соблюдается	Выявление и учет интересов заинтересованных сторон и участников клиринга осуществляется следующими способами: 1) непосредственно через членов Совета директоров и его комитетов, являющихся членами органов управления компаний – участников финансового рынка и клиентов Клирингового центра; 2) публичные мероприятия (форумы, семинары, консультации, ежеквартальные встречи с клиринговыми участниками). Кроме того, Клиринговый центр публикует в открытом доступе внутренние документы, регламентирующие работу КАСС. Также информация об изменениях во внутренних документах публикуется в новостном разделе сайта КАСС
3. Система комплексного управления рисками <i>ИФР должна иметь устойчивую систему риск-менеджмента для комплексного управления правовым и кредитным рисками, риском ликвидности, операционным и другими рисками.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна иметь политику риск-менеджмента, процедуры и системы управления риском, позволяющие выявлять, количественно оценивать, проводить мониторинг и управлять всеми рисками, создаваемых ИФР и испытываемых ими. Система управления рисками должна подлежать периодическому пересмотру.	Соблюдается	Деятельность КАСС подвержена следующим основным рискам, обозначенным Политикой управления рисками (с учетом требований НПА): 1) операционные риски; 2) правовые риски; 3) репутационные риски; 4) комплаенс-риски; 5) рыночные риски; 6) риски потери ликвидности;

		7) кредитные риски; 8) системные риски; 9) риски информационной безопасности. Процессы идентификации, оценки и управления рисками определены Правилами управления рисками, составленных с учетом требований Политики управления рисками. Идентификация и оценка рисков Клирингового центра осуществляется путем ежегодного анкетирования подразделений и составления регистра рисков, утверждаемого Советом директоров Клирингового центра. В случае идентификации новых рисков, изменения вероятности наступления и/или влияния (ущерба) от реализации риска в процессе деятельности в промежутке между процессами ежегодного планового анкетирования и утверждения регистра рисков инициируется процесс внеочередного составления и утверждения регистра рисков. Существенные риски, оцениваемые КАСС как "высокие" и "критичные", отслеживаются/снижаются посредством мониторинга ключевых индикаторов риска, разрабатываемых по существенным рискам КАСС по результатам их выявления. Управление рисками включает: 1) принятие мер по поддержанию риска на уровне, не угрожающем устойчивости Клирингового центра; 2) внедрение контрольных процедур; 3) оптимизация существующих процедур и/или контрольных процедур; 4) автоматизация процессов. Управление рисками, связанными с размещением собственных средств и обеспечения КУ, регулируется Политикой инвестирования активов КАСС. Совет директоров КАСС контролирует эффективность системы управления рисками на основе отчетов Отдела управления рисками, а также отчетов Службы внутреннего аудита о результатах проверок деятельности КАСС.
--	--	---

		КАСС регулярно проводит анализ и при необходимости пересмотр действующих политик, процедур и системы риск-менеджмента с учетом изменений законодательства, регулирующего финансовые рынки
<i>Критерий 2</i> ИФР должна создавать для своих участников, а при необходимости и их клиентов, стимулы для управления и снижения рисков, которые они создают для ИФР	Соблюдается	Для снижения собственных рисков ЦК устанавливает требования к финансовому состоянию клиринговых участников, на основании которых клиринговым участникам присваиваются категории, определяющие способ обеспечения обязательств по исполнению сделок на определенном биржевом рынке (режимы торгов биржевого рынка). ЦК взимает с каждого клирингового участника обеспечение, размер которого ежедневно переоценивается с учетом расчетной стоимости финансового инструмента за минусом покрытия на снижение ликвидности и повышение волатильности цен по такому финансовому инструменту. В список финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с ЦК, заключаемых в режимах с частичным обеспечением, помимо денег, включаются наиболее ликвидные и надежные ценные бумаги, при этом указанный список актуализируется с учетом изменения рыночной конъюнктуры финансовых рынков, а также наличия иной информации, свидетельствующей о повышении риска неплатежеспособности эмитента и (или) о снижении ликвидности финансового инструмента. ЦК в целях управления рыночными рисками в нормальных рыночных условиях (условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величину, не превышающую ставку начальной маржи по указанным финансовым инструментам) использует: ✓ систему определения риск-параметров финансовых инструментов; ✓ лимиты открытия позиций клиринговых участников на определенных биржевых рынках; ✓ автоматический контроль достаточности обеспечения клиринговых участников (включая предварительную проверку подаваемых клиринговыми участниками заявок на достаточность обеспечения); ✓ индивидуальные ставки и лимиты клиринговых участников на определенных биржевых рынках.

		Управление рыночными рисками, рисками ликвидности, а также системными рисками в условиях повышенной волатильности цен финансовых инструментов (условия, при которых двухдневное изменение цен финансовых инструментов составляет величины, превышающие ставки начальной маржи по данным финансовым инструментам) осуществляется ЦК посредством: ✓ формирования клиринговых резервных и гарантийных фондов; ✓ контроля достаточности гарантийных взносов клиринговых участников. В торгово-клиринговых системах раскрывается информация о требованиях/обязательствах клиринговых участников, а также о требованиях к обеспечению заключаемых сделок. К тому же, КАСС раскрывает весь объем необходимой информации об управлении рисками на интернет-ресурсе. Таким образом, клиринговые участники могут управлять рисками, возникающими при сотрудничестве с КАСС. КАСС предъявляет требования к обеспечению позиций клиринговых участников, своевременно информирует клиринговых участников о возникающих маржинальных требованиях, а также устанавливает штрафные ставки для переноса обязательств в случае их несвоевременного неисполнения клиринговыми участниками. Также КАСС заблаговременно раскрывает информацию об изменении риск-параметров, влияющих на уровень обеспеченности позиций клиринговых участников. В случае ухудшения финансового положения клирингового участника или превышения уровней концентрации риска, требования к обеспечению клирингового участника могут быть повышены, в том числе может быть установлена категория "с полным обеспечением". КАСС взаимодействует с клиринговыми участниками посредством встреч и СМИ. КАСС предоставляет клиринговым участникам регулярные отчеты и информацию. КАСС размещает в открытом доступе описание и общие положения своих документов по клиринговой деятельности. В качестве стимула для управления и снижения рисков КАСС за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств клиринговым участником признает такого клирингового участника недобросовестным или несостоятельным и начисляет неустойки:
--	--	--

		1) в 15-кратном размере месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого применения при первом применении процедуры в течение трех календарных месяцев; 2) в 50-кратном размере месячного расчетного показателя, действовавшего на дату такого применения при повторном применении процедуры в течение трех календарных месяцев, исчисляемых с даты предыдущего применения (за каждое такое применение)
<i>Критерий 3</i> ИФР должна регулярно проводить обзор существенных рисков, которые она испытывает и создает для других организаций (например, для других ИФР, расчетных банков, провайдеров ликвидности или провайдеров услуг), вследствие взаимосвязанности, и создавать надлежащие механизмы управления рисками	Соблюдается	В КАСС выстроена система идентификации и оценки рисков в соответствии с Политикой и Правилами управления рисками. Целью системы и результатом процедур, проведенных в рамках данной системы, является составление регистра рисков на базе перечня фактически случившихся или потенциально возможных событий, которые приводили или могут привести к убыткам КАСС. Существенные риски, оцениваемые КАСС как "высокие" и "критичные", отслеживаются/снижаются посредством мониторинга ключевых индикаторов риска, разрабатываемых по существенным рискам КАСС по результатам их выявления. Механизм снижения выявленных существенных рисков включает также разработку мероприятий по снижению рисков. В рамках процедуры выявления существенных рисков КАСС также учитывает риски, которые могут возникать в ее деятельности в рамках взаимодействия с иными инфраструктурными организациями: ✓ ЦД; ✓ АО "Национальная платежная корпорация" (далее – НПК); ✓ банки-корреспонденты; ✓ провайдеры ликвидности. Процессы идентификации, оценки и управления рисками определены Правилами управления рисками, составленных с учетом требований Политики управления рисками. Идентификация и оценка рисков Клирингового центра осуществляется путем ежегодного анкетирования подразделений и составления регистра рисков, утверждаемого Советом директоров Клирингового центра. В случае идентификации новых рисков, изменения вероятности наступления и/или влияния (ущерба) от реализации риска в процессе

		деятельности в промежутке между процессами ежегодного планового анкетирования и утверждения регистра рисков инициируется процесс внеочередного составления и утверждения регистра рисков. Существенные риски, оцениваемые КАСС как "высокие" и "критичные", отслеживаются/снижаются посредством мониторинга ключевых индикаторов риска, разрабатываемых по существенным рискам КАСС по результатам их выявления. Управление рисками включает: 1) принятие мер по поддержанию риска на уровне, не угрожающем устойчивости Клирингового центра; 2) внедрение контрольных процедур; 3) оптимизация существующих процедур и/или контрольных процедур; 4) автоматизация процессов. Кредитные, рыночные, системные риски и риски потери ликвидности, реализация которых может повлиять на другие организации, оценены в регистре рисков КАСС на приемлемом уровне, т.к. именно на данные риски направлена система управления рискам в целях обеспечения финансовой устойчивости КАСС как центрального контрагента: мониторинг финансового состояния контрагентов, установление лимитов размещения средств у контрагентов, а также лимиты по видам сделок, установление риск-параметров финансовых инструментов, наличие системы дефолт-менеджмента, диверсификация средств на корреспондентских счетах и т.д. В целях покрытия убытков КЦ формирует резервы согласно учетной политике в соответствии с МСФО. КАСС проводит периодический мониторинг открытых источников, поиск информации об изменении международных рейтингов и общей негативной информации о контрагентах КАСС. Политикой инвестирования активов Клирингового центра предусмотрены лимиты на инвестирование в инструменты и лимиты на эмитентов/контрагентов
<i>Критерий 4</i> ИФР должна выявлять сценарии, потенциально способные затруднить осуществление ИФР критически важных	Частично соблюдается	КАСС разрабатывает сценарии, потенциально способные затруднить осуществление КАСС критически важных операций и оказание услуг на непрерывной основе, в рамках:

операций и оказание услуг на непрерывной основе, и оценивать результативность полного спектра возможностей для планирования восстановления или упорядоченного прекращения функционирования. ИФР должна подготовить планы по возобновлению деятельности или упорядоченной ликвидации на основании результатов оценки. При необходимости ИФР также должна предоставить соответствующим компетентным органам информацию, необходимую для планирования решений		1) стресс-тестирования рыночных, системных, кредитных рисков и риска потери ликвидности КАСС в целях прогнозирования вероятности и последствий дефолта клиринговых участников, а также оценки достаточности текущей ликвидности для покрытия обязательств КАСС; 2) стресс-тестирования операционных рисков клиринговой систем проводит для КАСС в целях своевременного выявления риска сбоя/отказа систем в процессе предоставления услуг клиринговым участникам и выработки соответствующих мер в целях снижения/исключения риска. Для обеспечения надлежащего уровня готовности к быстрому реагированию на возможный сценарий приостановки обычных операционных процедур в КАСС утверждены Политика управления непрерывностью деятельности, Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (далее – Правила) (в процессе согласования с KASE); в процессе утверждения План обеспечения непрерывности и восстановления деятельности, (совместный с Биржей) (далее – План). Решение о переводе работы КАСС в режим кризисной ситуации и активации Плана принимается в случае угрозы наступления или наступления ситуации, повлекшей нарушение или прекращение процесса выполнения критически важных видов деятельности и невозможности их восстановления в условиях режима повседневного функционирования в течение целевого времени восстановления деятельности. Политика, Правила и План обеспечения непрерывности деятельности КАСС периодически пересматриваются и актуализируются, в том числе с учетом внешних факторов (появление новых видов чрезвычайных ситуаций), а также по результатам проводимых тестирований, совершенствования системы отказоустойчивости и/или IT-инфраструктуры совместно с Биржей. В Правилах предусмотрена система обмена информацией между КАСС и другими ИФР при нестандартной ситуации и дальнейшем восстановлении деятельности. В целом в целях обеспечения непрерывности предоставления КАСС критических услуг в любых ситуациях были созданы общая структура уровней защиты ЦК, описанная в Правилах клиринга, и система
---	--	--

		управления непрерывностью бизнеса, функционирование которой регулируется внутренними документами КАСС
4. Кредитный риск <i>ИФР должна обеспечивать эффективное измерение, проводить мониторинг и управлять своими кредитными рисками, создаваемые участниками, а также ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. ИФР должна поддерживать достаточные финансовые ресурсы для полного покрытия кредитного риска, создаваемого каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности. Кроме того, ЦК, ведущий деятельность с более сложным риск-профайлом или являющийся системообразующим в нескольких юрисдикциях, должен располагать дополнительными финансовыми ресурсами, достаточными для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся дефолтом двух крупнейших участников и аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦК в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.</i> <i>Все иные ЦК должны поддерживать общие финансовые ресурсы, по меньшей мере, достаточные для покрытия дефолта одного из участников или его аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск ЦК в экстремальных, но вероятно рыночных условиях.</i> В основном соответствует Критерий 3 Принципа не применим		
<i>Критерий 1</i> ИФР должна создать надежную структуру управления кредитными рисками, создаваемыми ее участниками. кредитными рисками, вызванными ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. Кредитный риск может быть вызван текущими рисками, потенциальными будущими рисками или обоими видами рисков одновременно	Соблюдается	В соответствии с Правилами клиринга КАСС принимает следующие меры в целях снижения кредитного риска, связанного с осуществлением клиринга и деятельности ЦК: ✓ предъявляет требования к финансовому положению клирингового участника; ✓ предъявляет к клиринговым участникам требования о внесении обеспечения; ✓ осуществляет предварительный контроль достаточности обеспечения клирингового участника при подаче заявок; ✓ осуществляет переоценку стоимости обеспечения и позиций клиринговых участников и контроль достаточности обеспечения клиринговых участников, в случае недостаточности – КАСС предъявляет клиринговым участникам требование о внесении обеспечения (маржинальное требование); ✓ формирует гарантийные фонды; ✓ не реже, чем ежедневно осуществляет переоценку стоимости ценных бумаг и иностранной валюты, учитываемых в качестве взносов в гарантийные фонды;

		✓ предъявляет требования к внесению обеспечения в зависимости от рейтингов клиринговых участников; ✓ ограничивает свою ответственность. Кроме того, КАСС регулярно осуществляет: ✓ мониторинг соответствия требованиям к финансовому положению клиринговых участников; ✓ оценку финансового положения всех контрагентов; ✓ установление лимитов размещения средств у контрагентов, а также торговые лимиты; ✓ мониторинг внутренних и внешних событий и факторов, которые могут оказать существенное негативное влияние на способность контрагентов исполнять свои обязательства перед Биржей. КАСС периодически пересматривает механизмы по управлению кредитным риском, а также профили рисков по мере их изменения в связи с: ✓ изменением рыночной ситуации; ✓ изменениями в регулировании; ✓ введением новых продуктов и реализацией проектов. Мониторинг финансового состояния члена КАСС включает в себя: 1) проверку выполнения членом КАСС пруденциальных нормативов и/или иных сходных по сути нормативов или показателей в соответствии с требованиями применимого законодательства; 2) контроль выполнения членом КАСС требований к минимальным размерам уставного и собственного капиталов, установленных законодательством Республики Казахстан и Положением о членстве – для членов КАСС, являющихся юридическими лицами Республики Казахстан, и Положением о членстве – для иностранных членов КАСС; 3) оценку финансового состояния члена КАСС в соответствии с Методикой оценки финансового состояния членов КАСС. Проверки соблюдения членом КАСС требований законодательства и внутренних документов КАСС включают в себя: 1) проверку полноты и своевременности раскрытия информации членом КАСС; 2) мониторинг финансового состояния члена КАСС;
--	--	---

		3) проверку выполнения членом КАСС требований к его системе управления рисками; 4) проверку выполнения членом КАСС требований законодательства Республики Казахстан и внутренних документов КАСС при участии в проводимых Биржей торгах, осуществлении предторговых и постторговых процедур и иных действий, связанных с участием в проводимых Биржей торгах и членством на Бирже, которая осуществляется структурными подразделениями КАСС в рамках их компетенции и в соответствии с внутренними документами КАСС. Политикой инвестирования активов Клирингового центра предусмотрены лимиты на инвестирование в инструменты и лимиты на эмитентов/контрагентов в целях снижения кредитного и системного риска. Политикой управления непрерывностью деятельности предусмотрено проведение тестирования процедур обеспечения непрерывности деятельности в целях проверки непрерывности клиринговых и расчетных процессов. Политикой управления рисками в качестве мер по управлению операционными рисками, а именно: риском недостаточно эффективного построения процессов либо слабого контроля соблюдения внутренних правил предусмотрено: регламентация во внутренних документах порядка осуществления деятельности, согласование внутренних документов Клирингового центра и результатов оценки рисков проектов с подразделением управления рисками; риском наличия недостатков или ошибок во внутренних документах, регламентирующих деятельность Клирингового центра, несоответствия внутренних документов требованиям законодательства предусмотрено: регламентация во внутренних документах Клирингового центра порядка осуществления деятельности, согласование проектов внутренних документов с юридическим и комплаенс подразделениями и подразделением управления рисками Клирингового центра
<i>Критерий 2</i> ИФР должна выявлять источники кредитного риска, регулярно проводить количественную оценку и мониторинг	Соблюдается	Источники кредитного риска для КАСС выявляются на основании процедур, установленных внутренними документами КАСС. Основными источниками кредитного риска для КЦ являются:

кредитных рисков, использовать надлежащие инструменты управления рисками для контроля таких риско		✓ клиринговые участники и их способность отвечать по своим обязательствам; ✓ контрагенты и эмитенты при размещении временно свободных денежных средств (инвестировании) КАСС; ✓ расчетные организации; ✓ поставщики товаров/услуг КАСС. КАСС использует следующие механизмы контроля кредитных рисков клиринговых участников: ✓ применение принципа "поставка против платежа" или предварительной поставки со стороны клиринговых участников, гарантирующего передачу ценных бумаг только после осуществления платежа; ✓ предварительный контроль достаточности обеспечения перед совершением сделок клиринговыми участниками (pre-order validation); ✓ установление лимитов (риск-параметров) по финансовым инструментам; ✓ изменение требований к обеспеченности сделок; ✓ регулярное стресс- и бэк-тестирование; ✓ формирование клиринговых резервных фондов по всем рынкам. Результативность применяемых механизмов измеряется относительно фактически понесенных потерь, а также с помощью многочисленных бэк- и стресс-тестов. Кредитный риск контрагентов и эмитентов при размещении временно свободных денежных средств (инвестировании), а также расчетных организаций КЦ регулируется посредством лимитов, устанавливаемых Политикой инвестирования активов. Расчетной организацией по ценным бумагам для Клирингового центра является АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (далее – ЦД), являющееся дочерней организацией НБРК. Рейтинг приравнивается к суверенному рейтингу РК. Политикой инвестирования активов Клирингового центра предусмотрены лимиты на ЦД как на надежного контрагента.
--	--	---

		Расчетными организациями по деньгам могут быть банки второго уровня, иностранные банки, международные финансовые организации. Для каждой из расчетных организаций Политикой инвестирования активов предусмотрены лимиты в зависимости от рейтинга расчетной организации
<i>Критерий 3</i> Платежная система или СРЦБ должна покрывать свои текущие и, при их наличии, потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности, при помощи залогового обеспечения и иных аналогичных финансовых ресурсов (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении). В случае платежных систем с отсроченными нетто-расчетами или СРЦБ с отсроченными нетто-расчетами, где не существует гарантии расчета, но участники подвержены кредитным рискам, созданным их платежными, клиринговыми и расчетными процессами, ИФР должна поддерживать, по меньшей мере, достаточные ресурсы для покрытия рисков со стороны двух участников и их аффилированных лиц, способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск в системе	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции платежной системы или СРЦБ
<i>Критерий 4</i> ЦК должен покрывать свои текущие и потенциальные будущие риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности, используя гарантийные депозиты и другие предоплаченные финансовые ресурсы (см. Принцип 5 о залоговом обеспечении и Принцип 6 о	Соблюдается	В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемым на условиях частичного обеспечения, КАСС устанавливает: ✓ требования к частичному обеспечению нетто-обязательств по учитываемым на клиринговых счетах сделкам и поданным заявкам таких клиринговых участников и рассчитываемых с учетом особенностей, установленных для определенных биржевых рынков Правилами клиринга;

гарантийном взносе/депозите). Кроме того, ЦК, ведущий деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен поддерживать финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся невыполнением обязательств двумя крупнейшими участниками и их аффилированными лицами, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦК в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Все иные ЦК должны поддерживать дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолтом одного участника и его аффилированных лиц, который потенциально может привести к наибольшему совокупному кредитному риску у ЦК в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Во всех случаях ЦК должны документально оформлять обоснование величины поддерживаемых им совокупных финансовых ресурсов и иметь соответствующие механизмы управления ими.		✓ требования к внесению гарантийного взноса на соответствующем биржевом рынке. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговым участником с частичным обеспечением по сделкам, заключаемых на условиях полного покрытия, КАСС устанавливает требования по полному покрытию нетто-обязательств в тех финансовых инструментах, в которых они возникают в результате заключения таких сделок. В качестве обеспечения исполнения обязательств клиринговых участников с полным покрытием КАСС устанавливает требования к полному покрытию нетто-обязательств по всем клиринговым счетам такого клирингового участника. Клиринговый участник без обеспечения не предоставляет обеспечения и не уплачивает гарантийные взносы. Клиринговый участник с частичным обеспечением обязан формировать обеспечение по заключенным, но нерассчитанным сделкам с ЦК, а также поданным заявкам на совершение сделок с ЦК на условиях частичного обеспечения: 1) на фондовом рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями фондового рынка, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным; 2) на валютном рынке в размере, при котором значение единого лимита, рассчитанного в соответствии с особенностями валютного рынка, по торгово-клиринговому счету, с которого заключаются сделки с частичным обеспечением, не было отрицательным; 3) на рынке деривативов в размере гарантийного обеспечения, рассчитанного в соответствии с особенностями рынка деривативов. Перечень финансовых инструментов, принимаемых в качестве обеспечения по сделкам с частичным обеспечением на определенном биржевом рынке, определяется Списком обеспечения Т+, устанавливаемым в соответствии с Порядком включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+. Гарантия завершения расчетов по сделкам, совершаемым с участием ЦК, предоставляется за счет проведения расчетов на основе
--	--	--

		многостороннего неттинга и построения многоступенчатой системы дефолт-менеджмента, предназначенной для урегулирования неисполненных нетто-обязательств клиринговых участников. Для покрытия широкого спектра стресс-сценариев, в том числе одновременного дефолта двух крупнейших клиринговых участников, КАСС использует систему защиты, описанную выше. Достаточность финансовых ресурсов для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев КАСС оценивает в рамках: ✓ пересмотра достаточности клиринговых фондов, осуществляемого не реже раза года; ✓ комплексного стресс-тестирования
Критерий 5 ЦК должен регулярно определять объем и проверять достаточность своих совокупных финансовых ресурсов, доступных в случае невыполнения обязательств одним или несколькими участниками в экстремальных, но вероятных рыночных условиях посредством проведения стресс-тестирования. ЦК должен иметь четкие процедуры отчетности о результатах стресс-тестирования перед соответствующими органами ЦК, принимающими решения, и использовать полученные результаты для оценки адекватности и изменения величины своих совокупных финансовых ресурсов. Стресс-тестирование должно проводиться ежедневно с использованием стандартных и предварительно установленных параметров и допущений. Не реже одного раза в месяц ЦК должен проводить всесторонний и тщательный анализ используемых сценариев, моделей и базовых параметров, допущений стресс-	Частично соблюдается	КАСС ежеквартально не позднее последнего рабочего дня второго месяца квартала осуществляет мониторинг на соответствие финансовых инструментов требованиям принятия в списки обеспечения. По результатам мониторинга подразделение рыночных рисков готовит заключение о соответствии финансовых инструментов требованиям (далее – Заключение) и выносит его на рассмотрение уполномоченных органов КАСС. Достаточность финансовых ресурсов КАСС для покрытия потерь от реализации существенных рисков, возникающих в деятельности КАСС в случае реализации исключительных, но вероятных событий (стресс-тестирование финансовых ресурсов), включает: ✓ достаточность совокупных финансовых ресурсов КАСС для покрытия совокупных потерь; ✓ достаточность гарантийных фондов. Достаточность совокупных финансовых ресурсов определяется значением коэффициента покрытия совокупных потерь, который представляет собой отношение разности между объемом совокупных финансовых ресурсов КАСС и совокупных потерь к объему совокупных финансовых ресурсов. Совокупные финансовые ресурсы КАСС представлены суммой капитала и клиринговых фондов (гарантийный и резервный).

тестирования для обеспечения их соответствия при определении требуемого уровня защиты ЦК от дефолта с учетом текущих и развивающихся рыночных условий. ЦК должен проводить такой анализ стресс-тестирования чаще, при условии, что клиринговые продукты или обслуживаемые рынки демонстрируют высокую волатильность, становятся менее ликвидными, а также когда размер или концентрация позиций участников ЦК значительно возрастает. Полная проверка модели управления риском ЦК должна проводиться не реже одного раза в год		Совокупные потери при реализации сценариев стресс-тестирования существенных рисков, возникающих в деятельности КАСС, могут включать: ✓ потери от закрытия позиций недобросовестных клиринговых участников (кредитный риск ЦК); ✓ потери от неисполнения обязательств контрагентами КАСС/эмитентами облигаций/ (кредитный риск инвестиционной деятельности КАСС); ✓ потери от переоценки активов и пассивов КАСС при неблагоприятном изменении рыночных показателей (рыночный риск). По результатам стресс-тестирования органы управления КАСС могут, в зависимости от своей компетенции, определенной Уставом и иными документами КАСС, принять решение о введении в действие мер, направленных на снижение рисков КАСС: ✓ изменение величины индивидуального клирингового обеспечения/способа определения величины гарантийного обеспечения; ✓ изменение размера взносов в гарантийные фонды/пересмотр подходов к определению размера взносов в гарантийный фонд; ✓ увеличение собственных средств (капитала) КАСС; ✓ изменение риск-параметров финансовых инструментов; ✓ иные меры, направленные на снижение рисков КАСС. Сценарии стресс-тестирования анализируются на постоянной основе. Правление КАСС периодически проверяет эффективность и соответствие параметров и предпосылок стресс-тестирования текущим экономическим условиям. На ежедневной основе КАСС проводит расчет риск-параметров финансовых инструментов на соответствие расчетных значений, установленным уполномоченными органами КАСС значениям. В случае необходимости, установленные риск-параметры по финансовым инструментам, пересматриваются и выносятся на утверждение коллегиальным органом КАСС при Правлении. В соответствии с Политикой и Правилами управления рисками КАСС подразделение управления рисками ежеквартально проводит стресс-тестирование кредитных, рыночных, системных рисков, а также риска
---	--	--

		потери ликвидности в целях оценки потенциального влияния на КАСС исключительных, но возможных рисков событий. Согласно Правилам управления рисками полная проверка применяемой на КАСС модели стресс-тестинга проводится подразделением управления рисками не реже одного раза в год с предоставлением результатов проверки члену Правления, курирующему подразделение управления рисками
Критерий 6 При проведении стресс-тестирования ЦК должен учитывать последствия широкого спектра соответствующих стресс-сценариев как с точки зрения участников, допустивших дефолт, так и с точки зрения возможных ценовых изменений в периоды ликвидации. Сценарии должны учитывать пиковые значения исторической волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как ценовые детерминанты и кривые доходности, множественные случаи дефолта в различные периоды времени, одновременное давление на рынках финансов и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в различных экстремальных, но вероятных рыночных условиях	Соблюдается	Для формирования множества допустимых прогнозных сценариев стресс-тестирования КЦ принимает в расчет экстремальные исторические изменения риск-факторов, затем применяет экспертное суждение для их корректировки с учетом текущей экономической ситуации (при необходимости). Сценарии стресс-тестирования КЦ включают: ✓ экстремальные изменения основных риск-факторов (курсы валют, индексы акций, кривые доходности, ценовая волатильность), которые определяются в соответствии с описанными выше правилами; ✓ дефолты клиринговых участников / эмитентов облигаций / контрагентов (включая дефолт двух крупнейших участников и дефолт двух крупнейших контрагентов/эмитентов облигаций инвестиционного портфеля КАСС); ✓ сжатие ликвидности в результате оттока средств гарантийного обеспечения, размещенного в форме денежных средств (для стресс-тестирования ликвидности); анализ чувствительности к отдельным риск-факторам. Правилами клиринга КАСС предусмотрена такая структура финансовых ресурсов, которая позволяет покрыть убытки в результате дефолта любого клирингового участника. В случае если этих финансовых ресурсов оказалось недостаточно для покрытия убытков в результате дефолта участника, Правила клиринга позволяют распределить убыток и позиции недобросовестного участника между добросовестными участниками, позиции которых противоположны позициям недобросовестного участника. Для исполнения требований добросовестных клиринговых участников КАСС осуществляет действия в следующей последовательности:

		✓ использует свободные денежные средства /ценные бумаги; ✓ в случае недостаточности свободных денежных средств/ценных бумаг заключает сделки своп, чтобы занять недостающий актив; ✓ в случае нехватки ценных бумаг/денежных средств заключает сделки РЕПО. Предусмотренные правилами клиринга процедуры, в том числе процедура принудительного закрытия позиций, обеспечивают исполнение обязательств перед поставщиками ликвидности (добросовестными участниками клиринга). Правилами клиринга всех рынков предусмотрено возмещение средств гарантийного фонда в случае использования взносов после получения клиринговым участником уведомления от КАСС. Кроме того, обеспечения непрерывности и восстановления деятельности предусмотрены действия КЦ в случае снижения капитала до уровня, угрожающего непрерывности оказания услуг (приближение к минимальным значениям коэффициентов достаточности собственных средств (капитала) КАСС) (План в процессе согласования)
<i>Критерий 7</i> ИФР должна установить четкие правила и процедуры полного покрытия кредитных потерь, которые она несет в результате индивидуального или совокупного дефолта ее участниками в отношении их обязательств перед ИФР. Эти правила и процедуры должны регулировать распределение потенциальных непокрытых кредитных потерь, включая возврат средств, заимствованных ИФР у поставщиков ликвидности. Эти правила и процедуры также должны определять процесс пополнения ИФР финансовых ресурсов, которые она задействует в случае наступления стрессового события, так, чтобы ИФР могла продолжать безопасно и надежно функционировать	Соблюдается	В рамках Правил осуществления клиринговой деятельности, Клиринговый центр, принимая на себя функции ЦК, гарантирует исполнение нетто-обязательств перед каждым добросовестным клиринговым участником с учетом ограничения своей ответственности в размере клиринговых фондов биржевого рынка, на котором произошел дефолт, входящих в состав пула обеспечения для покрытия дефолта. Несостоятельный клиринговый участник, для исполнения обязательств которого были использованы средства клиринговых фондов, обязан возместить их в полном объеме на условиях и в порядке определенными Правилами клиринга. В целях покрытия неисполненных обязательств дефолтного клирингового участника, образованных по результатам заключения сделок при осуществлении принудительной ликвидации, а также исполнения обязательств Клирингового центра по сделкам с ЦК перед добросовестными клиринговыми участниками (в том числе перед провайдерами ликвидности) на определенном биржевом рынке используются следующие виды обеспечения: финансовые инструменты, гарантийный взнос дефолтного клирингового участника, клиринговый резервный фонд того биржевого рынка, на котором был допущен дефолт и иное обеспечение.

		Также Правилами клиринга устанавливается порядок восстановления клиринговых фондов, взыскания неисполненных обязательств дефолтного участника, и процедуры разделения (аллокация) в целях частичного исполнения требований
5. Залоговое обеспечение <i>ИФР, которой требуется залоговое обеспечение для управления своим кредитным риском или кредитным риском своих участников, должна принимать залоговое обеспечение с низким кредитным риском, риском ликвидности и рыночным риском. Кроме того, ИФР должна устанавливать и обеспечивать соблюдение достаточно консервативных минимальных ставок и лимитов концентрации.</i> Соответствует		
Критерий 1 Как правило, ИФР должна ограничивать виды активов, которые она (как правило) принимает в качестве залогового обеспечения, активами с низкими кредитным риском, риском ликвидности и рыночным риском	Соблюдается	Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения, являются: ✓ 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 и доллары США. Для включения финансового инструмента в Список обеспечения Т+ и его нахождения в указанном списке такой финансовый инструмент должен соответствовать следующим критериям: 1) быть включен в Список Т+; 2) соответствовать требованиям к ликвидности и надежности; 3) в отношении государственных ценных бумаг Республики Казахстан и негосударственных облигаций соответствовать определенным требованиям; 4) 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: ✓ неисполнения эмитентом такого финансового инструмента своих обязательств или при получении Клиринговым центром информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния эмитента такого финансового инструмента, в результате рассмотрения которой финансовый инструмент перестал

		удовлетворять критериям надежности, установленным настоящим Порядком; ✓ 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; ✓ наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о корпоративных событиях эмитента ценных бумаг; ✓ объявление эмитента данного финансового инструмента о выкупе / обмене данного финансового инструмента; ✓ иных случаях существенного изменения рыночной конъюнктуры, цен финансовых инструментов, повышения волатильности рынков; 5) в отношении финансового инструмента имеется аналитическое мнение подразделения, ответственного за управление ликвидностью ЦК, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в течение одного торгового дня; 6) в отношении иностранной валюты значение утвержденного лимита концентрации такой иностранной валюты составляет не менее 10 (десяти) миллиардов тенге в эквиваленте
Критерий 2 ИФР должна установить пруденциальные методы оценки и определять дисконты, которые регулярно тестируются с учетом стрессовых рыночных ситуаций	Соблюдается	КАСС как ЦК ежедневно: 1) устанавливает новые значения риск-параметров (ставок начальной маржи и ставок концентрации) финансовых инструментов в порядке, определенном внутренними документами КАСС; 2) производит переоценку обеспечения и открытых позиций клиринговых участников;

		3) для каждого торгово-клирингового счета осуществляет расчет достаточности обеспечения по сделкам с ЦК и фиксирует margin-call (в случае его наличия)
<i>Критерий 3</i> Для уменьшения потребности в проциклических корректировках, ИФР должна установить стабильные и консервативные дисконты, учитывающие периоды стрессовых рыночных ситуаций, в максимально возможной и разумной степени	Соблюдается	КАСС рассчитывает и устанавливает риск-параметры финансовых инструментов в порядке, определенном внутренними документами КАСС. Минимизация проциклическости достигается в том числе за счет использования минимального порогового уровня риск-параметров финансовых инструментов
<i>Критерий 4</i> ИФР должна избегать концентрации определенных активов, если это может существенно снизить возможность их быстрой ликвидации без существенного неблагоприятного влияния на цену	Соблюдается	КАСС устанавливает лимиты концентрации на основе анализируемых рыночных объемов. Позиции клиринговых участников, также как и обеспечение, превышающие такие лимиты, переоцениваются по наиболее высоким ставкам риск-параметров финансовых инструментов. КАСС переоценивает лимиты концентрации в порядке, установленном внутренними документами КАСС
<i>Критерий 5</i> ИФР, принимающая трансграничное залоговое обеспечение, должна смягчать риски, связанные с его использованием, и обеспечивать возможность его своевременного использования	Соблюдается	Обеспечение, принимаемое КАСС в форме иностранной валюты, может учитываться в банках-корреспондентах КАСС на основании соглашений с этими банками. КАСС минимизирует риски, связанные с приемом трансграничного залогового обеспечения, путем заключения договоров только с надежными банками-корреспондентами (с инвестиционным рейтингом)
<i>Критерий 6</i> ИФР должна использовать хорошо организованную и обладающую операционной гибкостью систему управления залоговым обеспечением	Соблюдается	К основным характеристикам системы управления обеспечением КАСС относятся следующие: ✓ в целях проверки активов в обеспечении последние учитываются на торгово-клиринговых счетах, что и соответствующие позиции; ✓ система управления активами в обеспечении КАСС допускает учет обеспечения как на собственных счетах клиентов, так и на клиентских счетах (омнибус и обособленные); ✓ те же счета, на которых происходит учет обеспечения, используются для поставок по контрактам, что дает дополнительную операционную гибкость для участников клиринга;

		✓ система управления активами в обеспечении КАСС позволяет вносить, изымать, переводить между счетами, замещать и продавать обеспечение в рамках одного дня (после проверки достаточности активов в обеспечении). Счета для учета обеспечения могут использоваться клиринговыми участниками только в целях обеспечения операций с КАСС, права на реализацию обеспечения в случае неисполнения клиринговыми участниками обязательств перед КАСС закреплены в законодательстве Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, а также в Правилах клиринга. Повторное использование КАСС ценных бумаг, предоставленных клиринговыми участниками в качестве обеспечения, невозможно. При этом КАСС имеет право использовать денежные средства, предоставленные клиринговыми участниками, в своих интересах. Система управления обеспечением имеет высокий уровень операционной гибкости и позволяет учитывать изменения в рыночной конъюнктуре или позициях клиринговых участников незамедлительно. Проверка достаточности обеспечения проводится посредством оценки обеспечения текущих позиций и активных заявок, все позиции принимаются во внимание незамедлительно
6. Гарантийный депозит <i>ЦК должны покрывать свои кредитные риски, создаваемые его участниками по всем продуктам с помощью эффективной системы гарантийных депозитов, учитывающей рисков и регулярно пересматриваемой.</i> Соответствует		
<i>Критерий 1</i> ЦК должен иметь систему гарантийных депозитов, устанавливающей уровни гарантийных депозитов, сопоставимые с рисками и характерными особенностями каждого обслуживаемого им продукта, портфеля и рынка	Соблюдается	Система расчета требований к обеспечению КАСС использует сценарный анализ для определения потенциальных размеров убытков КАСС в случае применения процедуры дефолт-менеджмента к клиринговым участникам. В настоящий момент на КАСС документально закреплён порядок расчета риск-параметров, используемых при определении требований к обеспечению, а также принципы расчета достаточности обеспечения. Размер требования к обеспечению учитывает особенности ценовых колебаний, ликвидности и структуры каждого из обслуживаемых финансовых инструментов, а также позволяет оценить возможные убытки.

		Все сделки, по которым КАСС осуществляет клиринг, подлежат предварительной проверке, которая подразумевает проверку всех сделок против имеющегося обеспечения с использованием модели маржирования КАСС, прежде чем они будут одобрены торговой системой. В результате, новые сделки не могут привести к необеспеченности позиций клиринговых участников. Нехватка обеспечения может возникнуть только в результате переоценки позиций или в случае изменения риск-параметров. В случае если у клиринговых участников возникает нехватка обеспечения, КАСС предпринимает следующие меры: ✓ запрещает увеличение позиций клиринговому участнику (пока недостаток обеспечения не ликвидирован, допускаются только сделки, снижающие требование к обеспечению); ✓ направляет клиринговому участнику требование по доведению обеспечения (маржин-колл) в рамках клиринговой сессии. Все действия, совершаемые КАСС, клиринговыми участниками, а также взаимодействие КАСС с ЦД, происходят в сроки, установленные в Правилах клиринга. КАСС обеспечивает соблюдение сроков исполнения margin-call маржинальных требований посредством объявления дефолта клиринговых участников в случае, если клиринговые участники не выполняют свои обязательства по исполнению маржинальных требований, а также посредством закрытия позиций таких клиринговых участников
<i>Критерий 2</i> ЦК должен иметь надежный источник своевременных данных о ценах, используемых в своей системы гарантийных депозитов. Кроме того, ЦК должен применять процедуры и надежную модель оценки для использования в обстоятельствах, когда данные о ценах отсутствуют или являются ненадежными	Соблюдается	Основным источником данных о ценах является актуальная информация о заявках и сделках клиринговых участников по соответствующим инструментам на рынках КАСС. Также КАСС в качестве альтернативы и в целях контроля качества использует актуальную информацию от прочих поставщиков рыночных данных. Рыночные данные для модели маржирования КАСС представляют собой данные из собственной базы КАСС, в том числе о торговой активности на рынках Биржи. Кроме того, источниками внебиржевых котировок выступают прочие поставщики рыночных данных. Используется только релевантная и своевременная ценовая информация. Надежность информации оценивается экспертно. Методология, раскрываемая на интернет-ресурсе КАСС, описывает критерии, которые используются для определения, является ли

		информация надежной и своевременной, а также порядок определения расчетных цен КАСС
<i>Критерий 3</i> ЦК должен использовать модели первоначальной маржи и параметры, учитывающие риски, и разработать маржинальные требования, достаточные для покрытия своих потенциальных будущих рисков в отношении участников, в промежутке между последним внесением маржи и ликвидацией позиций после дефолта участника. Начальная маржа должна соответствовать установленному в каждом отдельном случае уровню доверительной вероятности не менее 99 процентов, в отношении предполагаемого распределения будущих рисков. Для ЦК, определяющего маржу на уровне портфеля, данное требование применяется к распределению будущих рисков по каждому портфелю. Для ЦК, который рассчитывает маржу более детально, например на уровне субпортфеля или продукта, требование по распределению будущих рисков должно соблюдаться соответственно. Модель должна (а) включать консервативную оценку временных горизонтов для эффективного хеджирования или ликвидации определенных видов продуктов, клиринг по которым осуществляется ЦК (в том числе при стрессовых рыночных ситуациях), (б) включать соответствующий способ измерения кредитного риска, учитывающий факторы риска по каждому соответствующему продукту и влияние	Соблюдается	Основным подходом, используемым в модели, является поиск наихудшего сценария. Модель первоначальной маржи учитывает особенности инструментов и поэтому применяется с небольшими различиями, учитывающими особенности каждого из них. Сценарии, используемые в моделях маржирования, калибруются на исторических данных, а также с учетом потенциальных сценариев изменения риск-факторов. Модель маржирования основана на следующих допущениях: ✓ потенциальные будущие позиции являются результатом возможных колебаний цен, приводящих к переоценке позиций участников клиринга. ✓ убытки вследствие ценовых колебаний на протяжении ликвидационного периода в случае дефолта клирингового участника должны быть покрыты из средств обеспечения участника как первого уровня защиты в нормальных рыночных условиях. Требование к обеспечению рассчитывается на уровне портфеля, но тем не менее, КАСС учитывает только те эффекты в модели расчета обеспечения, которые прошли фундаментальное подтверждение и валидацию. При определении сроков закрытия по каждому инструменту КАСС учитывает его текущий уровень ликвидности (объемы торгов, и пр.), возможный отток ликвидности из конкретного продукта, а также рассматривает весь спектр возможных хеджирующих инструментов в целом. На рынках, где потребность в ликвидности для ликвидации больших позиций считается наиболее острой, КАСС также использует повышенные ставки риск-параметров финансовых инструментов в случае превышения лимитов концентрации. Сами лимиты и соответствующие риск-параметры определяются исходя из предположения о постепенном закрытии позиций, проводимом на более продолжительном промежутке времени для того, чтобы избежать значительных изменений в цене по соответствующему финансовому инструменту. При определении риск-параметров КАСС использует исторические данные по заключаемым сделкам, принимая во внимание качественные

портфельных рисков на разные продукты, и (с) в максимально возможной и разумной степени ограничивать потребность в дестабилизирующих проциклических изменениях		показатели, такие как релевантность используемых данных с точки зрения изменений макроэкономической конъюнктуры, а также актуальности специфических для инструмента риск-факторов, действовавших за доступный период. В зависимости от структуры ликвидности инструментов портфеля и влияния эффекта хеджирования в рамках портфеля дефолтера, КАСС выбирает оптимальную стратегию ликвидации позиции с точки зрения минимизации убытков
<i>Критерий 4</i> ЦК должен проводить оценку позиций участников на основе текущих рыночных цен и взимать вариационную маржу не реже одного раза в день, с целью ограничения нарастания существующих рисков. ЦК должен иметь соответствующий орган, полномочия и операционные возможности для выставления участникам ежедневных требований о внесении дополнительной маржи или платежей как плановых, так и внеплановых	Соблюдается	КАСС проводит предварительную проверку достаточности обеспечения всех заявок для того, чтобы не возникало ситуаций нехватки обеспечения в связи с торговой активностью участника. <i>На фондовом рынке</i> Предусмотрен контроль достаточности обеспечения по клиринговым счетам (собственному или клиентским) клиринговых участников фондового рынка посредством расчета единого лимита (стоимости обеспечения, в рамках которой клиринговые участники могут заключать сделки без обеспечения) по каждому клиринговому счету клирингового участника. В случае если по результатам проверки достаточности маржевого обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение клиринговым участникам направляется уведомление о необходимости исполнения маржинального требования, отчет о доведении маржевого обеспечения в размере, при котором значение единого лимита принимает положительное значение (margin-call), не позднее 14:00 текущего клирингового дня. <i>На валютном рынке</i> Предусмотрен контроль достаточности обеспечения клирингового участника валютного рынка на основе значений единого лимита. В случае если по результатам проверки достаточности обеспечения единый лимит составляет отрицательное значение, то в клиринговом отчете указываются требования о необходимости доведения клиринговым участником обеспечения (margin call), возникшего в результате составления единым лимитом отрицательного значения. Требование считается исполненным в момент времени, когда значение единого лимита перестанет быть отрицательным, не позднее 14:00 текущего клирингового дня.

		Стороны по операциям валютного свопа / поставочным фьючерсам обязаны периодически уплачивать друг другу сумму денежных средств в тенге, вариационную маржу, размер которой зависит от изменения цены базового актива. Вариационная маржа рассчитывается в день заключения сделки и оплачивается в период с расчетного дня, следующего за датой заключения операции валютного свопа / поставочного фьючерса, до даты исполнения обязательств по сделке закрытия операции валютного свопа / поставочного фьючерса включительно. <i>На рынке деривативов</i> Предусмотрено гарантийное обеспечение клиринговых участников рынка деривативов. Для определения нетто-требований/нетто-обязательств по торгово-клиринговому счету клирингового участника рынка деривативов КАСС использует вариационную маржу, которая рассчитывается в порядке, определенном спецификацией соответствующего производного финансового инструмента в ходе проведения КАСС финальной клиринговой сессии, и складывается из сумм вариационной маржи по каждой заключенной клиринговым участником сделке. Если сумма денег на счете обеспечения (собственном или клиентском) клирингового участника становится меньше необходимого размера гарантийного обеспечения у клирингового участника появляется обязательство по исполнению margin-call до 13.00 следующего клирингового дня
<i>Критерий 5</i> При расчете требований по внесению дополнительной маржи ЦК вправе допустить взаимозачет или уменьшение требуемой маржи в отношении продуктов, клиринг по которым осуществляет он лично, а также в отношении продуктов, клиринг по которым осуществляется им совместно с другим ЦК, если риск по одному продукту в значительной степени коррелирован с риском по другому продукту.	Соблюдается	КАСС допускает снижение требований к обеспечению по заключенным сделкам в случае, если разнонаправленные позиции сформированы из сделок с одинаковым финансовым инструментом. КАСС контролирует надежность эффекта портфеля с помощью ежедневного бэк-тестирования достаточности обеспечения для покрытия переоценки по финансовым инструментам и портфелям участников. КАСС не имеет соглашений по кросс-маржированию с другими центральными контрагентами

В случае, когда два или более ЦК имеют право применять кросс-маржу (перекрестные гарантийные депозиты), они должны иметь надлежащие меры безопасности и гармонизированную общую систему управления риском		
ЦК должен анализировать и мониторить эффективность функционирования своей модели маржи и общего маржевого покрытия посредством проведения строгих ежедневных бэк-тестов, и как минимум не реже одного раза в месяц, а при необходимости чаще, - анализа чувствительности. ЦК должен регулярно проводить оценку теоретических и эмпирических свойств модели маржи по всем продуктам, клиринг по которым он осуществляет. При проведении анализа чувствительности покрытия модели, ЦК должен учитывать широкий спектр параметров и допущений, отражать возможные рыночные условия, включая в том числе периоды наиболее высокой волатильности, имевшие место на обслуживаемых им рынках, и экстремальные изменения в корреляции между ценами	Соблюдается	Обратное тестирование ставок риск-параметров проводится ежедневно при установлении риск-параметров исходя из частоты пробития ставок
<i>Критерий 6</i> ЦК должен регулярно проверять и оценивать свою систему гарантийных депозитов	Соблюдается	Осуществляется периодическое (раз в год) тестирование и внутреннюю валидацию параметров модели. Результаты оценки качества моделей, а также предложения по их изменению выносятся на рассмотрение Правления
7. Риск ликвидности <i>ИФР должна эффективно оценивать, контролировать и управлять своим риском ликвидности. ИФР должна поддерживать достаточные ликвидные ресурсы во всех необходимых валютах для осуществления расчетов по платежам день в день и, при необходимости, в течение одного дня или нескольких дней с высокой степенью надежности, в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев,</i>		

включающих, но не ограничивающихся дефолтом участника и его аффилированными лицами, способным привести к наибольшему совокупным обязательствам ИФР по ликвидности в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.

Казначейство оценивает и управляет риском ликвидности пользуясь информацией получаемой от структурных подразделения КАСС, осуществляя прогнозирование математическими методами и иными императивными методами. В случае необходимости Казначейство по решению уполномоченных органов КАСС при помощи сторонней организации (брокерская организация) может привлечь ликвидные ресурсы либо привлечь ликвидные ресурсы в рамках процедур дефолт менеджмента (Принцип 13 CPSS – IOSCO).

ЦК имеет соглашения о совершении операции СВОП и купли/продажи с Банками-Провайдером (по валютам CNY, EUR, RUB) в течение основных торговых сессий и соглашение с НБ РК (центральным банком-эмитентом) о предоставлении ликвидности ЦК до 18:30 торгового дня на принципах срочности и возвратности (USD, KZT).

КАСС считает, что линии по валютам EUR и RUB не обладают высокой степенью надежности и могут быть не доступны в высоких стрессовых рыночных условиях.

ЦК имеет стресс сценарии оценки крупной агрегированной позиции клиринговых участников которое привело бы к наибольшему совокупному обязательству по ликвидности для ЦК в экстремальных, но в объективных рыночных условиях.

В основном соответствует

Критерий 3 Принципа не применим

Критерий 1

ИФР должна иметь надежную систему управления риском ликвидности, создаваемым ее участниками, расчетными банками, ностро-агентами, банками-депозитариями, поставщиками ликвидности и другими организациями

Частично соблюдается

ЦК полагается на входящие платежи в свою пользу для исполнения обязательств перед участниками. В случае нарушения платежной дисциплины со стороны участников по различным причинам в том числе и техническим после окончания основной торговой сессии, ЦК не имеет инструментов привлечения необходимой ликвидности для покрытия своих обязательства вне торговой сессии. ЦК имеет возможность заранее подготовить ликвидность путем продажи финансовых инструментов на вторичном рынке в торговой системе через брокера, приобретенных за счет инвестирования маржевых взносов или осуществить операции на денежном рынке для обеспечения ликвидности через брокера, за исключением случаев урегулирования дефолтов в соответствии с Принципом 13. Однако данные возможности не в полной мере покрывают риск ликвидности, поскольку полностью спрогнозировать наступление дефолта невозможно.

В соответствии с законодательством РК, ЦК инвестирует маржевое обеспечение в порядке, предусмотренном внутренними документами ЦК в рамках системы риск-менеджмента ЦК с привлечением брокерской организации ввиду совмещения деятельности по организации торгов. При необходимости осуществления срочных операций по управлению

		ликвидности ЦК подает приказы брокеру, который в свою очередь осуществляет непосредственное исполнение приказа в торговой системе организатора торгов или в отношении счетов, которые открыты для ЦК у брокера: по переводу денег с брокерских счетов на счета для осуществления клиринговой деятельности, заключение сделок по продаже финансовых инструментов приобретенных за счет инвестирования маржевых взносов, и заключения операций РЕПО, предметом которых являются финансовые инструменты которые приобретены за счет инвестирования маржевых взносов клиринговых участников. В случае неспособности брокерской организации исполнить приказы ЦК, в момент необходимости, ЦК несет риски, связанные в том числе с операционными рисками брокера. В свою очередь такой риск может быть устранён путем самостоятельного осуществления операций по инвестированию маржевого обеспечения без привлечения брокерской организации что увеличивает гибкость ЦК и дает возможность своевременно осуществлять необходимые для деятельности операции. В свою очередь ЦК совместно с НБРК разработан механизм предоставления ЦК ликвидности со стороны НБРК вне торговых сессий (посредством операций РЕПО и СВОП). Условия предоставления ликвидности в настоящий момент находятся в процессе утверждения Техническим комитетом НБРК
<i>Критерий 2</i> ИФР должна иметь эффективные операционные и аналитические инструменты для выявления, измерения и мониторинга своих расчетов и финансовых потоков на постоянной и своевременной основе, включая использование ликвидности в течение операционного дня	Соблюдается	Для мониторинга в режиме реального времени расчетных и финансовых потоков используются данные клиринговых и расчетных систем, а также казначейских систем управления ликвидностью. Аналитические средства оценки и мониторинга ликвидности включают GAP-анализ и статистический анализ притоков и оттоков с использованием методологии близкой к VaR и методов анализа и прогнозирования временных рядов
<i>Критерий 3</i> Платежная система или СРЦБ, в том числе использующая механизм отсроченных нетто-расчетов (ОН), должна поддерживать достаточно ликвидных ресурсов во всех релевантных валютах для проведения расчетов по платежным	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции платежной системы или СРЦБ

обязательствам день в день и, при необходимости. В течение одного дня или нескольких дней, с высокой степенью уверенности, в соответствии с широким спектром потенциальных стрессовых сценариев, которые должны включать, но не ограничиваться дефолтом одного из участников и его аффилированных лиц, способным создавать наибольшее совокупное платежное обязательство в экстремальных, но вероятных рыночных условиях		
<i>Критерий 4</i> ЦК должен поддерживать достаточно ликвидных ресурсов во всех релевантных валютах для проведения расчетов по платежам, связанным с ценными бумагами, проводить необходимые платежи по вариационной марже и своевременно исполнять другие платежные обязательства с высокой степенью определенности в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся дефолтом одного участника и его аффилированных лиц, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство для ЦК в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Кроме того, ЦК, участвующий в деятельности с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен учитывать поддержку дополнительных ликвидных ресурсов, достаточных для покрытия широкого спектра потенциально стрессовых сценариев, включая, но не	Частично соблюдается	Ликвидные ресурсы ЦК формируются за счет маржевых взносов, полного и (или) частичного обеспечения исполнения обязательств по сделкам, заключенным в торговой системе фондовой Биржи методом открытых торгов и (или) с участием ЦК, а также за счет активов, приобретенных в результате инвестиций в гарантийные или резервные фонды ЦК, и соглашений заключенных ЦК и клиринговыми участниками о выступлении провайдером при нехватке ликвидности для целей дефолт-менеджмента клирингового участника. В настоящее время достаточность ликвидных средств для исполнения обязательств КАСС в срок и в полном объеме (стресс-тестирование ликвидности) определяется коэффициентами ликвидности на основе анализа разрывов ликвидности по срокам и валютам на различных временных горизонтах. Для формирования сценариев стресс-тестирования ликвидных средств применяется: ✓ моделирование оттока избытка средств индивидуального клирингового обеспечения по крупнейшим дефолтерам; ✓ моделирование оттока средств для исполнения обязательств КАСС перед клиринговыми участниками. Режимы торгов с ЦК проводятся в валюте расчетов KZT, USD, EUR, CNY, RUB. ЦК формирует маржевое обеспечение в валюте KZT, USD и поддерживает необходимый уровень ликвидности на счетах для осуществления клиринговой деятельности в рамках системы риск менеджмента ЦК. В случае возникновения риска ликвидности в валютах EUR, CNY и RUB, ЦК полагается на соглашения заключенные с

ограничиваясь, дефолтом двух участников и их аффилированных лиц, способным создать наибольшее совокупное платежное обязательство для ЦК в экстремальных, но вероятных рыночных условиях		Банками-провайдерами в рамках объемов указанных в соглашении с Банками-провайдерами, при этом данные соглашения носят характер "метода наилучших усилий" и в случае если Банк-провайдер не может обеспечить ликвидность, то ЦК вынужден искать иные способы привлечения ликвидности как заключение сделки СВОП на основных торговых сессиях. Инструменты привлечения ликвидности после закрытия основных торговых сессий реализованы не на всех рынках, на которых действует ЦК и не покрывает весь операционный день ЦК (включая расчетные сессии)
<i>Критерий 5</i> В целях удовлетворения требования к минимальным ресурсам ликвидности, квалификационные ликвидные ресурсы ИФР в каждой валюте включают в себя денежные средства в центральном банке-эмитенте и кредитоспособных коммерческих банках, выделенные кредитные линии, договоры о свопах в иностранной валюте и подтвержденные РЕПО, а также высоколиквидное залоговое обеспечение в депозитарии, а также инвестиции, с возможностью немедленного использования и конвертации в денежные средства с предварительно установленными и высоко надежными механизмами финансирования, даже в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Если ИФР на регулярной основе имеет доступ к кредиту в центральном банке-эмитенте, ИФР вправе рассматривать данный доступ в качестве минимального требования в пределах имеющегося залогового обеспечения, подходящего для залога в соответствующий центральный банк (или других соответствующих видов сделок с ним). Все перечисленные ресурсы должны быть доступны при необходимости	Частично соблюдается	Для формирования запаса ликвидных активов КАСС поддерживает достаточный объем средств на счетах, в том числе на корреспондентских счетах в НБРК и надежных банках-корреспондентах для обеспечения своевременного проведения расчетов по итогам клиринга. ЦК имеет соглашения о провайдерстве финансовых инструментов для целей покрытия риска контрагента для управления дефолтом клирингового участника. Объем и доступность ликвидных ресурсов КАСС в полной мере позволяет осуществлять своевременное исполнение обязательств по итогам клиринга. База активов ЦК формируются за счет денег поступающих для целей расчетных операций, маржевого и иного обеспечения под сделки с ЦК. ЦК поддерживает на достаточном уровне уровень денег на корреспондентский счет ЦК для клиринговой деятельности в том числе и в центральном банке. Однако CPSS-IOSCO определяет перечень ликвидных ресурсов, для целей управления риском ликвидности ЦК, как: деньги на счетах в центральных банках и/или в кредитоспособных коммерческих банках, подтвержденные и надежные кредитные линии, подтвержденные и надежные валютные свопы и выделенные соглашения о сделках РЕПО, а также высоколиквидное обеспечение, и инвестиции, которые легко доступны и конвертируемы в деньги с заранее оговоренными и высоконадежными механизмами финансирования даже в экстремальных, но приемлемых рыночных условиях. ЦК не располагает выделенными кредитными линиями, выделенными и надежными линиями СВОП и операций РЕПО, за исключением

		валютного рынка на котором действует Соглашение с НБРК о механизме предоставления ликвидности центральному контрагенту. Также ЦК имеет соглашения с клиринговыми участниками об оказании услуг провайдера ценных бумаг или валюты с методом наилучших усилий. Данные соглашения не применимы для целей настоящего критерия так как имеют риск отсутствия у провайдеров необходимых финансовых инструментов в периоды экстремальных рыночных условий. Как показывает практика, во время высокой волатильности линии провайдерства с клиринговыми участниками не являются надежным источником обеспечения ликвидности для поддержания операционной деятельности ЦК. Вместе с тем, Казначейство ведёт все необходимые работы для приведения данного критерия в соответствии. Так, в настоящий момент совместно с НБ РК отработывается механизм предоставления ЦК ликвидности, в частности: 1. Операции РЕПО с ЦК в специальном режиме LQR под залог ценных бумаг, включаемых в список KASE T+ Обеспечение с Центральным Банком (НБРК); 2. Овернайт заем под залог доллар США на корреспондентском счёте КАСС в НБРК. Условия предоставления ликвидности в настоящий момент находятся в процессе утверждения Техническим комитетом НБ РК
Критерий 6 ИФР может дополнять свои квалификационные ликвидные ресурсы другими видами ликвидных ресурсов. В данном случае указанные ликвидные ресурсы должны быть представлены в форме активов, легко реализуемых или приемлемых в качестве залогового обеспечения кредитной линии, свопа или РЕПО вследствие дефолта, даже если это не может быть надежным образом предварительно установлено или гарантировано в экстремальных рыночных	Соблюдается	КАСС может использовать собственный портфель ценных бумаг в качестве обеспечения для привлечения квалификационных ликвидных ресурсов. КАСС формирует инвестиционный портфель из высоколиквидных ценных бумаг, пользующихся спросом и допустимых в качестве залогового обеспечения для кредитных линий, свопов или репо вследствие дефолта. Даже если это не может быть надежно обусловлено или гарантировано в экстремальных рыночных условиях, КАСС ожидает, что возможность их продажи или передачи в обеспечение сохранится (не только НБРК, в случае необходимости)

условиях. Даже если ИФР не имеет на регулярной основе доступа к кредиту в центральном банке-эмитенте, она должна учитывать, какое залоговое обеспечение обычно принимается соответствующим центральным банком, так как эти активы могут с большей вероятностью оказаться ликвидными в стрессовых обстоятельствах. ИФР не должна рассматривать возможность получения экстренного кредита в центральном банке как часть своего плана по обеспечению ликвидности		
<i>Критерий 7</i> ИФР должна обеспечить высокую степень уверенности за счет тщательной комплексной проверки, в том, что каждый поставщик минимальных требуемых квалификационных ликвидных ресурсов, независимо от того, является ли он участником ИФР или третьей стороной, обладает достаточной информацией, необходимой для понимания сопутствующих рисков ликвидности и управления ими, а также что он имеет возможность выполнять требования, предусмотренные его обязательствами. В случаях, когда это необходимо для оценки надежности работы поставщика ликвидности в отношении определенной валюты, может учитываться потенциальный доступ поставщика ликвидности к кредиту в центральном банке-эмитенте. ИФР должна регулярно тестировать свои процедуры доступности своих ликвидных ресурсов, имеющихся у поставщика ликвидности	Соблюдается	Оценка финансового положения поставщиков ликвидности проводится в соответствии с процедурами КАСС определения внутренних рейтингов. Проводится ежедневная переоценка требований и обязательств перед поставщиками ликвидности. Кроме того, на внутреннем рынке сам НБРК может выступать наиболее надежным поставщиком ликвидности для КАСС. Коммерческие банки (банки-провайдеры) также выступают в качестве поставщиков ликвидности. Все иностранные поставщики ликвидности представляют собой либо системно значимые организации, либо организации, имеющие международные рейтинги инвестиционного уровня. Процедуры оценки контрагентов регулярно тестируются и пересматриваются при изменении рыночной конъюнктуры и состава контрагентов

<i>Критерий 8</i> ИФР, имеющая доступ к счетам в центральном банке, платежным услугам или услугам, связанным с ценными бумагами, должна пользоваться этими услугами, если это целесообразно, для расширения возможностей управления риском ликвидности	Соблюдается	КАСС имеет доступ к услугам НБРК при проведении платежей и расчетов в тенге, а также возможность получения денежной ликвидности от НБРК для целей урегулирования дефолтов клиринговых участников и для целей покрытия риска контрагента. КАСС поддерживает их в постоянной готовности и использует по мере необходимости. Выбор расчетных банков осуществляется, исходя из их кредитного качества и операционных возможностей при осуществлении платежей и расчетов в соответствующих иностранных валютах. Инфраструктура коммерческих банков используется в тех случаях, когда не может быть использована инфраструктура НБРК и ЦД. КАСС использует услуги иностранных расчетных банков, а также казахстанских расчетных организаций (ЦД и коммерческих банков)
<i>Критерий 9</i> ИФР должна определить объем и регулярно тестировать достаточность своих ликвидных ресурсов с помощью регулярных и тщательных стресс-тестов. ИФР должна иметь четкие процедуры отчетности о результатах стресс-тестов перед соответствующими органами ИФР, принимающими решения для оценки адекватности и корректировки своей системы управления риском ликвидности. При проведении стресс-тестирования ИФР должна учитывать широкий спектр стресс-сценариев. Сценарии должны предусматривать соответствующие пиковые значения исторической волатильности цен, изменения других рыночных факторов, таких как детерминанты и кривые доходов, многочисленные случаи дефолта за различные периоды времени, одновременное давление на рынки финансирования и активов, а также ряд перспективных стресс-сценариев в	Соблюдается	КАСС проводит стресс-тестирование ликвидных ресурсов с использованием сценариев, описанных в ответах на соответствующие вопросы. Управленческая отчетность по стресс-тестированию ликвидных средств в составе комплексного отчета по результатам стресс-тестирования финансовой устойчивости КАСС на отчетные даты выносится на рассмотрение Правления КАСС. Данные управленческой отчетности по стресс-тестированию также предоставляются Совету директоров. Стресс-тестирование ликвидности осуществляется в рамках установленной процедуры стресс-тестирования. Для формирования сценариев используются изменения риск-факторов, связанных с базовыми рыночными показателями, таких как: ✓ изменение курса тенге относительно корзины валют (доллар США, российский рубль, юань и евро); ✓ процентные ставки; ✓ волатильность цен; ✓ иная информация. Использование модели расчетов "поставка против платежа" и возможность неттирования позиций дефолтера встроены в модель определения убытков в рамках установленной процедуры стресс-тестирования.

различных экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Сценарии также должны учитывать структуру и функционирование ИФР, включать все организации, которые могут подвергать ИФР существенному риску ликвидности (такие как расчетные банки, ностро-агенты, банки-депозитории, провайдеры ликвидности и связанные ИФР), и, в соответствующих случаях, покрывать многодневный период. Во всех случаях ИФР должна документально обосновать рациональную основу и иметь соответствующие механизмы управления, регулирующие величину и вид поддерживаемых ею общих ликвидных ресурсов		Периодически пересматриваются используемые исторические и гипотетические сценарии, а также методология. Кроме того, предусматривается возможность пересмотра используемых сценариев по инициативе подразделения КАСС, отвечающего за управление рисками, по мере возникновения такой необходимости (например, в связи с изменением рыночной конъюнктуры). На КАСС предусмотрены процедуры, регламентирующие порядок определения потребности в ликвидности
Критерий 10 ИФР должна иметь четкие правила и процедуры, позволяющие ИФР осуществлять расчеты по платежным обязательствам в день заключения сделки или в течение операционного дня, или в течение нескольких дней в случае индивидуального или коллективного дефолта участников. Данные правила и процедуры должны регулировать непредвиденный и потенциальный непокрытый дефицит ликвидности и должны иметь своей целью предотвращение закрытия позиций, отмены или задержки расчетов по платежным обязательствам в день заключения сделки. Кроме того, правила и процедуры также должны определять процесс восполнения ИФР любых ресурсов ликвидности, задействованных ею во время стрессового события, чтобы	Соблюдается	Процедуры КАСС в целях исполнения обязательств по сделке (расчетов) предусматривают требование КАСС к клиринговым участникам по зачислению денег в размере сформированных нетто-обязательств к моменту начала клиринга на корреспондентские счета КАСС и использование этих денег для исполнения нетто-требований участников клиринга. Процедуры управления ликвидностью ЦК при возникновении дефицита денег для проведения расчетов предусмотрены внутренними нормативными документами КАСС, которые содержат порядок и способы привлечения ликвидности. В период клиринговой сессии на рынке производных финансовых инструментов, фондовом и валютном рынках в случае полного или частичного неисполнения клиринговым участником своих обязательств, осуществляются процедуры переноса исполнения обязательств или их полное прекращение/ликвидация в рамках внутренних нормативных документов ЦК. Перенос исполнения обязательств клиринговых участников в случае дефолта осуществляется за счет активов ЦК, размещенных на счетах для осуществления клиринговой деятельности. Формируемое обеспечение клиринговых участников, а также взносы в гарантийный фонд и прочее обеспечение используется при проведении процедур урегулирования дефолта клирингового участника по

продолжать надежное и эффективное функционирование		принципу "waterfall" в соответствии с процедурами/порядком клиринга ЦК и иных внутренних нормативных документов
8. Завершенность расчетов <i>ИФР должна обеспечивать полную и достоверную завершенность расчетов по меньшей мере, до завершения дня валютирования. В случаях, когда это необходимо или целесообразно, ИФР должна обеспечивать окончательный расчет в течение операционного дня или в режиме реального времени.</i> Соответствует		
Критерий 1 Правила и процедуры ИФР должны точно определять момент, когда расчеты становятся окончательными	Частично соблюдается	В пункте 3 статьи 55 Закона Республики Казахстан "О платежах и платежных системах" указано, если платеж без использования наличных денег осуществляется путем перевода денег, то завершение платежа происходит в момент завершения перевода денег путем: 1) совершения бухгалтерской записи по банковскому счету бенефициара при поступлении денег в его пользу; 2) фактической выдачи наличных денег бенефициару банком бенефициара, если бенефициар не имеет банковского счета; 3) произведения зачета, предусмотренного пунктом 9 статьи 46 настоящего Закона; 4) совершения бухгалтерской записи по иному счету, отражающей прием денег в пользу бенефициара. Расчет по платежу, поручению о переводе или другому обязательству считается окончательным в момент поступления средств на корреспондентский счет расчетной организации. Исполнение итоговых нетто-требований / нетто-обязательств по деньгам осуществляется по счетам обеспечения (собственным, агрегированным клиентским, агрегированным кастодиальным), открытым во внутренней учетной системе КАСС клиринговым участникам, по ценным бумагам по разделам KASE, не позднее времени окончания расчетно-клиринговой сессии, установленном Регламентом. Указанная процедура определена в Правилах клиринга, размещенных на интернет-ресурсе КАСС. Порядок исполнения обязательств по итогам клиринга содержится в Правилах клиринга КАСС, устанавливающих, что обязательства, подлежащие исполнению, включаются в клиринговый пул, и прекращаются по результатам клиринговой сессии. Договоры об оказании клиринговых услуг между клиринговыми участниками и КАСС заключаются в казахстанской юрисдикции,

		применимым законодательством является законодательство Республики Казахстан. КАСС не осуществляет клиринг в иных юрисдикциях. В соответствии с законодательством Республики Казахстан приостановление операций по торговым и клиринговым счетам не допускается в отношении имущества, которое необходимо для исполнения (прекращения) обязательств, допущенных к клирингу. Правила, установленные настоящей статьей, применяются в отношении казахстанских и иностранных организаций. Однако, к договорным отношениям, на основании которых открыты счета КАСС в иностранных банках (расчетных организациях), находящихся вне юрисдикции Республики Казахстан, применяются законы иностранного государства в случае, если договор между КАСС и иностранным банком не подразумевает иное. ЦД и Расчетная палата направляют Клиринговой палате отчеты/уведомления о проведении расчетов. Обязательства завершаются после завершения обязательств в ЦД и Расчетной палате
<i>Критерий 2</i> ИФР должна производить окончательные расчеты не позднее окончания даты валютирования, предпочтительно в течение операционного дня или в режиме реального времени, для снижения расчетного риска. Система крупных платежей (СКП) или СРЦБ должна рассмотреть возможность использования системы валовых расчетов в режиме реального времени или многоэтапной обработки в течение расчетного дня	Соблюдается	Временные регламенты КАСС и ЦД разработаны таким образом, чтобы завершение расчетов происходило в дату валютирования. Клиринговые сессии проводятся каждый рабочий день. КАСС прилагает все усилия для проведения своевременных расчетов для добросовестных участников клиринга. Информирование клиринговых участников происходит путем предоставления отчетов по итогам клиринговой сессии. Согласно правилам КАСС: 1) по сделкам фондового рынка расчеты на гросс-основе проводятся в режиме реального времени, расчеты на нетто-основе проводятся 2 раза в день, по итогам каждой клиринговой сессии; 2) по сделкам валютного рынка расчеты проводятся по итогам каждой клиринговой сессии; 3) на рынке деривативов расчеты проводятся в ходе клиринговой сессии. Регламент проведения клиринга и расчетов по всем рынкам (валютный, фондовый, деривативы) четко прописан во внутренних документах КАСС: Регламент проведения клиринговых сессий по сделкам с

		центральным контрагентом
Критерий 3 ИФР должна точно определять момент, после которого неурегулированные платежи, поручения о переводе или другие обязательства не могут быть отозваны участником	Соблюдается	Отзыв платежных поручений урегулирован внутренним документом – Правилами проведения банковских операций и предусматривают невозможность отзыва указания на перевод денег после его исполнения
9. Денежные расчеты <i>ИФР должна осуществлять денежные расчеты в средствах центрального банка, в тех случаях, когда это целесообразно и возможно. В случае средства центрального банка не используются, ИФР должна минимизировать и строго контролировать кредитный риск и риск ликвидности, возникающие вследствие использования средств коммерческих банков.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна проводить денежные расчеты в средствах центрального банка в тех случаях, когда это целесообразно и возможно, во избежание кредитных рисков и рисков ликвидности	Соответствует	Для осуществления расчетов в тенге ЦК использует свои банковские счета в Центральной депозитарии и НБ РК. Центральный депозитарий, в свою очередь, осуществляет расчеты с использованием своего счета в НБ РК. Для осуществления расчетов в иностранной валюте ЦК использует свои банковские счета в зарубежных банках-католианах. К указанным банкам применяются требования, определенные во внутреннем документе – Порядке обзора и мониторинга банков-корреспондентов Клирингового центра
Критерий 2 Если средства центрального банка не используются, ИФР должна осуществлять денежные расчеты с использованием безрисковых активов или расчетных активов с низким кредитным риском и риском ликвидности	Соблюдается	Основные валюты, используемые для проведения расчетов, являются свободно конвертируемыми и ликвидными. Для проведения расчетов в других валютах, как правило, выбираются расчетные банки в стране происхождения валюты. КАСС в соответствии с внутренними документами осуществляет оценку кредитного риска в отношении расчетных организаций с помощью определения внутренних рейтингов, а также путем установления требований к уровню кредитного рейтинга. Для ограничения уровня принимаемого риска КАСС устанавливает лимиты кредитного риска и ликвидности. При выборе иностранных расчетных банков предпочтение отдается национальным (центральным) банкам или крупнейшим коммерческим банкам, а также банкам, рекомендованным национальными (центральными) банками.

		Список расчетных банков раскрывается на интернет-ресурсе КАСС (www.kase.kz)
Критерий 3 Если ИФР проводит расчеты в средствах коммерческого банка, она должна мониторить, управлять и ограничивать свой кредитный риск и риск ликвидности, создаваемый при взаимодействии с коммерческими расчетными банками. В частности, ИФР должна установить и проводить мониторинг соблюдения применяемых к расчетным банкам строгих критериев, относящихся, помимо прочего, к порядку регулирования и надзора за их деятельностью, кредитоспособности, капитализации, доступу к ликвидности и операционной надежности. ИФР также должна проводить мониторинг и управлять концентрацией кредитного риска и риска ликвидности, которым она подвергается со стороны коммерческих расчетных банков	Соблюдается	Оценка контрагентов проводится не реже 1 раза в полугодие. Оценка проводится в соответствии с Порядком обзора и мониторинга банков-корреспондентов КАСС и включает в себя следующие показатели результатов деятельности банков-корреспондентов за истекшее полугодие (или заверченный финансовый год): ✓ общие сведения о банке-корреспонденте, его акционерах, менеджменте, рыночных позициях; ✓ долгосрочные кредитные рейтинги; ✓ уровень качества и эффективности обслуживания (качество обработки платежей, наличие обратной связи в режиме реального времени, быстрота и эффективность обработки запросов, письменные и телефонные переговоры и консультации); ✓ оценка финансового состояния (оценка собственного капитала, анализ качества активов и пассивов, оценка ликвидности); ✓ негативная информация (публикуемая СМИ или полученная из других источников). Оперативный контроль ликвидной позиции КАСС осуществляется Биржей на основании: ✓ данных о ликвидной позиции КАСС на начало операционного дня, т.е. остатки наostro-счетах по основным видам валют на утро текущего дня; ✓ данных о предполагаемых объемах сальдо зачислений/списаний средств клиентов – клиринговых участников; ✓ данных о платежах по покупке/продаже ценных бумаг; ✓ данных о предполагаемых собственных конверсионных операциях; ✓ данных об отдельных платежах, связанных с оплатой административно-хозяйственных операций; ✓ данных о прочих операциях, влияющих на ликвидную позицию. Отдел управления рисками проводит анализ банков-корреспондентов на предмет выявления кредитных рисков в соответствии с Методикой определения и расчета вероятности дефолта по финансовым инструментам

		Оперативный анализ и контроль ликвидности проводится по отдельным валютам, в которых на Бирже проводятся операции. В случае дефицита оперативной ликвидности в условиях нормальной рыночной конъюнктуры проводятся следующие мероприятия: ✓ привлечение необходимого объема средств на рынке, в т.ч. сделки СВОП; ✓ осуществление операций покупки/продажи иностранной валюты в требуемых объемах; ✓ сокращение портфелей ценных бумаг, проведение операций РЕПО; ✓ определение приоритетности платежей. Регулярно проводится анализ и оценка перспективной ликвидности КАСС, который включает в себя: ✓ анализ перспективной ликвидности на всех временных горизонтах с помощью GAP-анализа, в том числе прогнозирование потоков денежных средств в соответствии с реальными сроками реализации активов, погашения и востребования обязательств; ✓ определение рациональной потребности КАСС в ликвидных средствах, включая определение избытка/дефицита ликвидности; ✓ анализ перспективной ликвидности с помощью коэффициентов избытка/дефицита ликвидности; ✓ анализ структуры и концентрации активов и пассивов КАСС, состояния требований (особенно с просроченными сроками) и обязательств (особенно при наличии угрозы досрочного предъявления). Оценка и мониторинг риска перспективной ликвидности проводится в разрезе всех основных валют, в которых Биржей проводятся операции. Для всех расчетных банков регулярно осуществляется оценка финансового положения на предмет выявления признаков возможной неплатежеспособности. В качестве расчетных банков выступают наиболее надежные. Кроме того, КАСС осуществляет постоянный мониторинг риска концентрации. В случае превышения определенного уровня концентрации, излишки ликвидности, не задействованные в расчетах, переводятся в другие банки.
--	--	---

		При этом КАСС стремится диверсифицировать свою корреспондентскую сеть за счет банков, которые потенциально могли бы выполнять функции расчетных. Согласно Методике расчета вероятности дефолта по финансовым инструментам Клиринговый центр ежемесячно осуществляется расчет вероятности дефолта по БВУ, по банкам-нерезидентам и иным организациям. При выявлении негативной информации по контрагентам / эмитентам ценных бумаг, свидетельствующей о повышении риска неплатежеспособности контрагента/эмитента и/или о снижении ликвидности финансового инструмента информация доводится до членов Инвестиционного комитета незамедлительно
Критерий 4 Если ИФР осуществляет денежные расчеты по собственным книгам, она должна минимизировать и строго контролировать свои кредитные риски и риски ликвидности	Соблюдается	Клиринговый центр минимизирует кредитный риск и риск ликвидности как описано в Принципе 9. КЦ ведет учет собственных денег отдельно от денег, пущенных от клиринговых участников в обеспечение исполнения их обязательств, а также от денег зарезервированных для покрытия рисков Центрального контрагента
Критерий 5 Юридические соглашения ИФР с любыми расчетными банками должны четко устанавливать когда именно при проведении переводов по книгам отдельных расчетных банков, переводы становятся окончательными, что полученные средства по возможности должны перечисляться в максимально короткий срок, по меньшей мере, до конца дня, а в идеале - в течение операционного дня, что позволит ИФР и ее участникам управлять кредитными рисками и рисками ликвидности	Соблюдается	Договоры корреспондентского счета с расчетными банками (или условия ведения счетов – в случае банков-нерезидентов) устанавливают предельное время списания/зачисления денежных средств с/на корреспондентский счет датой валютирования "текущий рабочий день", что переводы становятся окончательными при их исполнении и что банк может распоряжаться денежными средствами, находящимися на его корреспондентском счете, с момента их зачисления на указанный счет. Расчеты по корреспондентским счетам осуществляются в течение всего операционного дня соответствующего банка-корреспондента
10. Фактическая поставка <i>ИФР должна четко определять свои обязательства в отношении поставки реальных инструментов или товаров, а также выявлять, контролировать и управлять рисками, связанными с фактической поставкой.</i> Не применим.		

Критерий 1 Правила ИФР должны точно определять ее обязательства в отношении поставки физических инструментов или товаров	Соблюдается	Не применим. Все финансовые инструменты выпускаются в бездокументарной форме
Критерий 2 ИФР должна выявлять, мониторить и управлять рисками и издержками, связанными с хранением и фактической поставкой физических инструментов или товаров	Соблюдается	Не применим. Все финансовые инструменты выпускаются в бездокументарной форме
11. Центральные депозитарии ценных бумаг <i>Центральный депозитарий ценных бумаг должен иметь соответствующие правила и процедуры, способствующие обеспечению сохранности выпусков ценных бумаг, а также минимизации и управления рисками, связанными с хранением и передачей ценных бумаг. ЦД должен учитывать ценные бумаги в имобилизированной или дематериализованной форме с целью их перевода в бездокументарной форме.</i> КАСС не осуществляет функции Центрального депозитария ценных бумаг. Принцип не применим		
12. Расчетные системы обмена активами <i>Если ИФР осуществляет расчеты по сделкам, включающие расчеты по двум взаимосвязанным обязательствам (например, сделкам с ценными бумагами или иностранной валютой), то она должна исключать риск потери основной суммы, производя окончательные расчеты по одному обязательству после окончательного расчета по другому обязательству.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР, являющаяся расчетной системой обмена активами, должна исключать риск потери основной суммы, обеспечивая проведение окончательных расчетов по одному обязательству тогда и только тогда, когда также происходит окончательный расчет по взаимосвязанному с ним обязательству, независимо от того, проводит ли ИФР расчеты на брутто или нетто основе, а также от момента наступления завершения расчета	Соблюдается	Риск принципала по отношению к участнику клиринга может возникнуть по операциям с ценными бумагами и иностранной валютой. Расчеты на условиях "поставка против платежа" или на условиях предварительной поставки со стороны участника клиринга устраняют вероятность возникновения риска. Процедуры использования данного механизма описаны в Правилах клиринга: ✓ КАСС определяет нетто-обязательства участника клиринга в каждой соответствующей ценной бумаге, валюте на каждую дату; ✓ в дату расчетов (определяемую в соответствии с Правилами клиринга для каждого финансового инструмента, по которому КАСС осуществляет клиринговую деятельность) КАСС проверяет исполнение участником клиринга своих расчетных или поставочных

		обязательств. Поставка и расчеты осуществляются с использованием тех же счетов, на которых учитывается обеспечение, поэтому КАСС всегда имеет доступ к информации об остатках на этих счетах; ✓ если итоговая сумма обязательств была исполнена участником клиринга, то КАСС со своей стороны исполняет соответствующие обязательства в отношении участника клиринга; ✓ в случае невозможности осуществить перенос обязательств, позиция закрывается и обязательство участника прекращается. Данные процедуры гарантируют, что окончательные расчеты по одному обязательству будут осуществлены только при условии проведения окончательных расчетов по взаимосвязанному обязательству. Расчеты по взаимосвязанным обязательствам осуществляются на нетто-основе. Расчеты по сделкам с иностранной валютой и ценными бумагами осуществляются на принципах "поставка против платежа". Финансовые инструменты, используемые для клиринга и учитываемые на торгово-клиринговых счетах, защищены от требований третьих лиц до момента завершения расчетов по итогам клиринга. КАСС самостоятельно контролирует соблюдение принципа "поставка против платежа"
13. Правила и процедуры, относящиеся к дефолту участника <i>ИФР должна иметь эффективные и четко определенные правила и процедуры для управления в случае дефолта участника. Эти правила и процедуры должны быть разработаны таким образом, чтобы обеспечить возможность принятия ИФР своевременных мер для снижения потерь и давления на ликвидность и продолжение выполнения ее своих обязательств.</i> Соответствует		
<i>Критерий 1</i> ИФР должна иметь правила и процедуры управления при дефолте участников, позволяющие ИФР продолжать выполнять свои обязательства в случае невыполнения обязательств одним участником и регулировать пополнение ресурсов после дефолта	Соблюдается	Правила и процедуры КАСС устанавливают перечень оснований для возможности объявления КАСС как операционного, так и технического дефолта клирингового участника и предусматривают действия, осуществляемые в случае объявления КАСС дефолта клирингового участия. Случаями операционного дефолта является неисполнение клиринговым участником обязательств по сделкам в полном объеме и в установленный срок, а также неисполнение маржинального требования в полном объеме и в установленный срок.

		Случаями финансового дефолта являются: ✓ случаи отзыва (аннулирования) уполномоченным органом у клирингового участника – кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций; ✓ случаи назначения временной администрации или принятия судом решения о введении в отношении клирингового участника одной из процедур банкротства; ✓ случаи отзыва (аннулирования) специального разрешения (лицензии или иного основания), выданного компетентным органом государства учреждения банка-нерезидента, на основании которого банк-нерезидент имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законодательством банка-нерезидента. Действия, осуществляемые в случае объявления КАСС дефолта клирингового участника, включают: ✓ прекращение всех сделок клирингового участника, дефолт которого объявлен КАСС; ✓ заключение КАСС сделок, хеджирующих риски, возникающие при прекращении всех сделок клирингового участника, дефолт которого объявлен Биржей. Регулирование ситуаций дефолта клирингового участника: Операционный дефолт: ✓ заключение "закрывающих" сделок или прекращение обязательств в случае невозможности переноса – cash settlement; ✓ продажа обеспечения; ✓ использование взносов недобросовестного клирингового участника в гарантийные фонды. При операционном дефолте - действия автоматические. Финансовый дефолт: ✓ прекращение клирингового обслуживания, ✓ прекращение обязательств по сделкам в день прекращения клирингового обслуживания, ✓ ликвидационный неттинг. При финансовом дефолте – сотрудники КАСС действуют в соответствии с Правилами клиринга и внутренними процедурами.
--	--	---

		Прекращение обязательств и расчет нетто-обязательства/нетто-требования в ходе ликвидационного неттинга осуществляется в соответствии с Правилами клиринга и внутренними процедурами в день, следующий за датой отзыва лицензии/решения о введении процедуры банкротства. При операционном дефолте – использование собственных средств КАСС для исполнения обязательств перед добросовестными клиринговым участником, заключение сделок РЕПО с "провайдерами". При финансовом дефолте могут быть также задействованы меры, предусмотренные Планом восстановления деятельности КАССКАСС. КАСС поддерживает в постоянной готовности весь доступный инструментарий получения дополнительной ликвидности. (подробно – в Принципе 7). Также КАСС может направить добросовестным клиринговым участникам требование и восполнении гарантийных фондов (подробно – в Принципе 4). Процедурами правил клиринга также предусмотрено, что в случае использования взносов в гарантийные фонды добросовестных клиринговых участников КАСС направляет им уведомления об использовании фондов и необходимости доведения средств
<i>Критерий 2</i> ИФР должна быть хорошо подготовлена к применению правил и процедур при дефолте, включая соответствующие дискреционные процедуры, предусмотренные ее правилами	Соблюдается	Процедуры урегулирования дефолта описаны в Правилах клиринга и в Правилах урегулирования дефолтов. Данные внутренние документы содержат исчерпывающие положения и процедуры подлежащие к исполнению при наступлении события дефолта, включая, но не ограничиваясь условиями и временем заключения сделок, методов используемых торгов, и порядок принятия решений уполномоченными органами
<i>Критерий 3</i> ИФР должна публично раскрывать ключевые аспекты своих правил и процедур управления при дефолте	Соблюдается	Правила клиринга, в которых изложен порядок проведения процедур дефолт-менеджмента, доступны на интернет-ресурсе КАСС. а) Порядок урегулирования неисполнения обязательств клиринговых участников: 1) предъявление маржинального требования осуществляется в случае недостаточности средств обеспечения; 2) процедуры принудительного закрытия позиций и обращения взыскания на предмет обеспечения осуществляются при

		неисполненном маржинальном требовании или неисполненном обязательстве в течение нескольких дней подряд; 3) при недостаточности индивидуального клирингового обеспечения для погашения задолженности или исполнения маржинального требования дефолтера используется его взнос в гарантийный фонд. При недостаточности его вноса в гарантийный фонд используется резервный фонд КАСС КАСС(Skin-in-the-game), а также взносы в гарантийный фонд добросовестных клиринговых участников; 4) при введении в отношении клирингового участника процедур банкротства или отзыве лицензии на осуществление банковских операций осуществляется процедура ликвидационного неттинга, возможен также перенос позиций; 5) предусмотрен механизм распределения убытков через процедуру дисконтирования обязательств, который используется в отношении обязательств по уплате вариационной маржи. b) Процедуры дефолт-менеджмента осуществляются ответственными подразделениями КАСС КАСС. с) В случае дефолта клирингового участника КАСС совершает с добросовестным клиринговым участником балансирующие сделки, аналогичные сделкам, совершенным КАСС с дефолтером. е) Между клиентами клирингового участника отсутствуют прямые отношения
Критерий 4 ИФР должна привлекать своих участников и другие заинтересованные стороны к тестированию и анализу процедур при допущении дефолта, включая любые процедуры ликвидации. Такое тестирование и анализ должны проводиться не реже одного раза в год или после существенных изменений правил и процедур для обеспечения их целесообразности и эффективности	Соблюдается	Тестирование процедур и операционных возможностей КАСС регулярно проводится в рамках тестирования изменений в торговых и клиринговых системах, в том числе совместно с участниками клиринга. Для удобства клиринговых участников создан тестовый контур торговой системы. На нем клиринговые участники могут тестировать любые операции и процедуры, включая процедуры дефолт-менеджмента
14. Сегрегация и возможность перевода		

ЦК должен иметь правила и процедуры, обеспечивающие сегрегацию и возможность перевода позиций клиентов участника и залогового обеспечения, предоставленного ЦК по данным позициям.

Соответствует

<i>Критерий 1</i> ЦК должен, по меньшей мере иметь механизмы сегрегации и перевода, эффективно защищающие в соответствии с действующим законодательством позиции клиентов участника и соответствующее залоговое обеспечение в случае дефолта одного участника или его неплатежеспособности. Если ЦК дополнительно предлагает защиту таких позиций клиентов и залогового обеспечения от одновременного дефолта одного участника и его аффилированных лиц, ЦК должен принимать меры для обеспечения эффективности такой защиты	Соблюдается	В Правилах клиринга установлены требования к клиринговым участникам фондового рынка и рынка деривативов об обязательном раздельном учете денежных средств, а также обязательств и обеспечения клиринговых участников и их клиентов. Также КАСС обеспечивает отдельный учет имущества клиента - участника клиринга, которое не может быть использовано для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого участника клиринга, подлежащих исполнению за счет других его клиентов. По поручению клиента, получаемому КЦ через депозитарий, требования, активы и обязательства клиента могут быть переведены от одного брокера к другому
<i>Критерий 2</i> ЦК должен использовать структуру счетов, позволяющую ему быстро идентифицировать позиции клиентов участника и сегрегировать соответствующее залоговое обеспечение. ЦК должен поддерживать позиции клиентов и учитывать залоговое обеспечение на отдельных клиентских счетах или на омнибусных счетах клиентов	Соблюдается	В соответствии с Порядком открытия, ведения и закрытия клиринговых счетов, торгово-клиринговых счетов КАСС открывает отдельный счет для каждого клирингового участника по собственным активам и отдельные счета для клиентов клирингового участника (индивидуальные и омнибус счета). Маржевое обеспечение и позиции клиринговых участников и их клиентов учитываются на данных счетах. КАСС в любой момент времени может идентифицировать позиции и маржевое обеспечение клирингового участника или обеспечение его клиентов
<i>Критерий 3</i> ЦК должен разработать механизмы перевода таким образом, чтобы они с высокой долей вероятности обеспечивали передачу позиций и залогового обеспечения клиентов участника,	Соблюдается	Порядок признания клирингового участника несостоятельным определен Правилами клиринга. Каждому клиенту клирингового участника открывается отдельный торгово-клиринговый счет, на котором учитываются позиции данного клиента и его маржевое обеспечение. В случае дефолта клирингового участника позиции и маржевое обеспечение его клиента в урегулировании такого дефолта

допустившего дефолт, одному или нескольким другим участникам		не участвует. Клиент может перевести позиции и маржевое обеспечение на счета у другого клирингового участника
Критерий 4 ЦК должен публично раскрывать сведения о своих правилах, политиках и процедурах, касающихся сегрегации и возможности перевода позиций и соответствующего залогового обеспечения клиентов участника. В частности, ЦК должен публично раскрывать информацию о том, защищено ли залоговое обеспечение клиента на индивидуальной или омнибусной основе. Кроме того, ЦК должен публично раскрывать любые юридические или операционные ограничения, способные помешать ему сегрегировать или перевести позиции и залоговое обеспечение клиентов участника	Соблюдается	Механизмы сегрегации установлены в Правилах клиринга, которые подлежат обязательному раскрытию на интернет-ресурсе КАСС. КАСС раскрывает информацию в части операционных процедур, требований и затрат на сегрегацию в Правилах клиринга. Юридических ограничений, за исключением тех, что установлены в Правилах клиринга, нет
15. Общий коммерческий риск <i>ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять общим коммерческим риском и иметь достаточно чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, и достаточных для покрытия потенциальных общих коммерческих убытков, чтобы продолжать выполнение операций и оказание услуг в качестве действующего предприятия в случае, если такие убытки станут реальными. Кроме того, объем чистых ликвидных активов всегда должен быть достаточным для обеспечения восстановления или упорядоченного завершения критически важных операций и услуг.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна иметь надежные системы управления и контроля для выявления, мониторинга и управления общими коммерческими рисками, включая убытки от неадекватной реализации бизнес-стратегии, отрицательных денежных потоков или непредвиденных и чрезмерно высоких операционных расходов	Соблюдается	КАСС выявляет общий коммерческий риск посредством анализа доходов и расходов, возникающих в ходе осуществления деятельности организации. В частности, общий коммерческий риск может реализоваться в результате предоставления убыточных услуг и продуктов. Для мониторинга и снижения общего коммерческого риска: ✓ КАСС придерживается своей стратегии развития, разрабатываемой с участием Комитета Совета директоров по бюджету и стратегическому планированию;

		✓ при внедрении новых проектов проводится анализ доходов и расходов; бизнес-планирование, контроль и анализ причин неисполнения плана; ✓ с целью выявления потенциального влияния общих коммерческих рисков на организацию, КАСС составляет прогноз капитала и проводит анализ движения денежных средств, предоставляемый на рассмотрение руководству КАСС
<i>Критерий 2</i> ИФР должна располагать чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала (такими как обыкновенные акции, открытые резервы или нераспределенная прибыль), чтобы иметь возможность продолжать функционирование и оказание услуг в непрерывном режиме, в случае возникновения общих коммерческих убытков. Объем чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, имеющегося у ИФР, должен определяться его профилем рисков и продолжительностью времени, необходимого для обеспечения восстановления или упорядоченного завершения критически важных операций и услуг, если такие меры принимаются	Соблюдается	Покрытие рисков КАСС осуществляется за счет собственного капитала в соответствии с регуляторными требованиями НБ РК, в том числе отражающими Принципы для ИФР CPMI-IOSCO. Порядок расчета описан в соответствующих нормативных актах НБ РК.
<i>Критерий 3</i> ИФР должна иметь жизнеспособный план восстановления или упорядоченной ликвидации и достаточный объем чистых ликвидных активов, финансируемых за счет собственного капитала, для его реализации. Размер чистых ликвидных активов ИФР, финансируемых за счет собственного капитала, должен составлять не менее величины текущих операционных расходов за 6 месяцев.	Частично соблюдается	КАСС стремится соответствовать международным стандартам, внедряемым нормативными актами НБ РК. Согласно регуляторным требованиям, КАСС формирует выделенный капитал КАСС (Skin-in-the-game), средства на покрытие общих рисков и на упорядоченное завершение деятельности - из капитала, который по регуляторным требованиям обязан покрывать все остальные риски. Кроме того, КАСС проводит регулярную оценку дополнительного капитала, требуемого для покрытия убытков в случае стресса

Данные активы являются дополнением к ресурсам, предназначенным для покрытия дефолта участника или других рисков, предусмотренных принципами управления финансовыми ресурсами. При этом капитал, сформированный в соответствии с международными стандартами, основанным на рисках, может быть включен там, где это уместно и целесообразно, в целях избежания дублирования требований к достаточности капитала		
<i>Критерий 4</i> Активы, предназначенные для покрытия общего коммерческого риска, должны быть высококачественными и достаточно ликвидными, позволяющими ИФР покрывать свои текущие и прогнозируемые операционные расходы при различных сценариях, в том числе в условиях неблагоприятной рыночной ситуации	Соблюдается	Активы КАСС отвечают требованиям к ликвидности и качеству, содержащимся в нормативных правовых актах органов контроля и надзора и распределены, таким образом, что могут быть реализованы с минимальной потерей в цене или без потери в цене при неблагоприятной рыночной ситуации. Активы КАСС представлены преимущественно остатками на корреспондентских счетах, вложениями в консервативные финансовые инструменты, отвечающих требованиям НБ РК к уровню кредитного рейтинга. КАСС периодически проводит мониторинг качества и ликвидности активов, результаты мониторинга контролируются АРРФР. КАСС также проводит стресс-тестирование риска ликвидности, рыночного риска и кредитного риска по нескольким различным сценариям. Дополнительная информация по стресс тестированию КАСС представлена в Принципах 4 и 7
<i>Критерий 5</i> ИФР должна иметь жизнеспособный план по привлечению дополнительного капитала на случай, если величина ее собственного капитала приблизится или станет ниже установленного минимума. Этот план должен быть одобрен советом директоров и регулярно корректироваться	Частично соблюдается	Привлечение дополнительных финансовых ресурсов является неотъемлемой частью действий по обеспечению непрерывности и восстановлению деятельности КАСС. Привлечение дополнительных финансовых ресурсов предполагается в случае приближения уровня достаточности собственных средств (капитала) к минимальным значениям, установленным НБ РК. Вопрос о привлечении дополнительного капитала требует рассмотрения на Совете директоров КАСС.

		Согласно Уставу КАСС, окончательное решение о привлечении дополнительного капитала принимается акционерами на основании предложений Совета директоров КАСС
16. Депозитарный и инвестиционный риски ИФР должна защищать свои собственные активы и активы своих участников, минимизировать риск потерь и несвоевременность доступа к данным активам. ИФР должна инвестировать в инструменты с минимальным кредитным и рыночным рисками, а также риском ликвидности.		
Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна хранить свои активы, включая активы своих участников, в организациях, являющихся объектами надзора и регулирования и имеющих надежные методы учета, процедуры безопасного хранения и системы внутреннего контроля, обеспечивающие полную защиту таких активов	Соблюдается	Активы КАСС хранятся на счетах НБ РК, ЦД, локальных и иностранных коммерческих банков. При отборе локальных и иностранных коммерческих банков КАСС руководствуется следующими критериями выбора: ✓ банки второго уровня Республики Казахстан, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "B" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service; ✓ международные финансовые организации, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service; ✓ иностранные банки-корреспонденты, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service; ✓ банки-нерезиденты, имеющие долгосрочный рейтинг не ниже "BBB-" по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинг аналогичного уровня по международной шкале агентств Fitch или Moody's Investors Service. Дополнительно, для ряда из вышеприведенных депозиторов выставляется лимит инвестирования для минимизации риска концентрации
Критерий 2 При необходимости ИФР должна иметь немедленный доступ к своим активам, в	Соблюдается	Все активы, включая ценные бумаги, необходимые для осуществления расчетов по итогам клиринга, хранятся на счетах клиринговой организации (освобождены от претензий гос.органов и судов), открытых в расчетной организации в юрисдикции Республики Казахстан. КАСС

том числе активам, переданным ей участниками		имеет право распоряжения по всем счетам, которые используются для проведения расчетов по итогам клиринга. Доступ к денежным средствам в иностранной валюте на корреспондентских счетах КАСС в расчетных банках-нерезидентах осуществляется в режиме реального времени в течение операционного дня контрагента
<i>Критерий 3</i> ИФР должна оценивать и понимать риски, которым она подвергается со стороны банков-депозитариев, принимая во внимание полный спектр взаимосвязей с каждым из них	Соблюдается	КАСС периодически проводит оценку и мониторинг кредитных рисков в отношении всех контрагентов. Расчетным депозитарием для ценных бумаг является ЦД – дочерняя организация крупного акционера материнской организации КАСС – НБ РК. В связи с этим, а также в связи с тем, что ЦД не включает активы клиентов в собственный баланс, кредитные оценка и мониторинг кредитных рисков для ЦД не осуществляется. С целью управления риском концентрации по депозитариям и расчетным банкам, КАСС устанавливает лимиты в зависимости от их финансового положения. Данные лимиты контролируются в режиме реального времени и периодически пересматриваются
<i>Критерий 4</i> Инвестиционная стратегия ИФР должна согласовываться с общей стратегией управления рисками и в полной мере раскрываться ее участниками, а инвестиции должны быть обеспечены или состоять из требований с высоконадежными должниками. Данные инвестиции ИФР должны предоставлять возможность быстрой ликвидации с минимальной потерей (или без потерь) в цене	Соблюдается	В КАСС разработана Политика инвестирования активов (далее – Политика инвестирования), определяющая основные принципы инвестиционной стратегии КАСС. Политика инвестирования согласована с Отделом управления рисками и утверждена Советом директоров КАСС. Инвестиционные критерии отражены в Политике инвестирования и делают возможными вложения лишь в государственные облигации и финансовые инструменты (корреспондентские счета, депозиты, сделки РЕПО), соответствующие требованиям КАСС к уровню кредитного рейтинга. КАСС устанавливает лимиты в зависимости от финансового состояния контрагентов и эмитентов. Данные лимиты контролируются в режиме реального времени и периодически пересматриваются. В отношении всех контрагентов и инвестиционных операций устанавливаются лимиты, исходя из оценки финансового положения контрагента и особенностей влияния операций на достаточность капитала. Также установлены структурные лимиты, в частности в отношении вложений в банковский сектор. КАСС инвестирует денежные средства только в высоколиквидные финансовые инструменты, устанавливает ограничения на долю

		приобретаемых бумаг, проводит мониторинг прогнозируемого срока ликвидации портфеля. В критических условиях недостатка ликвидности, портфель ценных бумаг может быть передан НБ РК в рамках сделки РЕПО
17. Операционный риск <i>ИФР должна выявлять возможные источники операционного риска, как внутренние, так и внешние, и смягчать их влияние за счет использования надлежащих систем, политик, процедур и средств контроля. Системы должны обеспечивать высокую степень безопасности и операционной надежности и иметь достаточную наращиваемую пропускную способность. Управление непрерывностью деятельности должно быть направлено на своевременное восстановление операций и выполнение обязательств ИФР, в том числе в случае широкомасштабного или значительного нарушения в работе.</i> Соответствует		
Критерий 1 ИФР должна создать надежную систему управления операционным риском, с использованием соответствующих систем, принципов, процедур и средств контроля с целью выявления, мониторинга и управления операционными рисками	Соблюдается	Управление операционным риском осуществляется на основании Политики управления рисками и Правил управления рисками КАСС, описывающих методику выявления возможных источников операционных рисков. Политика разработана с учетом специфики основной деятельности КАСС, в том числе осуществляющей функции клиринговой организации и ЦК по заключаемым на Бирже сделкам, а также казначейских операций КАСС. Процесс управления операционным риском КАСС включает в себя не только этап выявления событий операционного риска, но и анализ причин, принятие решения по проведению мероприятий по снижению риска с последующим контролем полноты и достаточности действий. Основные источники операционных рисков: ✓ неоптимальные, недостаточные или неэффективные процессы и процедуры; ✓ неэффективность сотрудников (ошибки); ✓ сбои систем; ✓ неблагоприятные внешние факторы (включая мошенничество или чрезвычайные ситуации). Согласно положениям Правил управления рисками КАСС проводит непрерывный мониторинг ключевых индикаторов операционного риска. Система мониторинга в том числе включает в себя: ✓ разработку и оценку эффективности ключевых индикаторов риска; ✓ сбор информации для расчета ключевых индикаторов риска;

		✓ расчет и контроль текущих значений ключевых индикаторов риска; ✓ оперативное реагирование на критические значения ключевых индикаторов риска. Отчётность по событиям потерь и ключевым индикаторам риска предоставляется органам управления на регулярной основе. Для выявленных операционных рисков разрабатываются мероприятия по их снижению и осуществляется регулярный контроль их выполнения. События операционного риска собираются в соответствии с Политикой управления рисками, разрабатываются планы устранения, мониторинг осуществляется на регулярной основе. Для обеспечения выполнения операционных процедур надлежащим образом КАСС использует: ✓ регламенты операционного дня для проведения клиринга по сделкам, заключенным на различных биржевых рынках; ✓ контроль исполнения операционных процедур доступными средствами; ✓ применимые системы, политики, процессы проходят периодическую проверку на соответствие требованиям органов контроля и надзора, международных стандартов и принципов. Мероприятия по предотвращению мошенничества проводятся в рамках системы управления информационной безопасностью и включают в себя: ✓ систему предотвращения утечки информации; ✓ ранжирование информации по степени конфиденциальности и секретности; ✓ разделение прав доступа сотрудников к информации и данным
<i>Критерий 2</i> Совет директоров ИФР должен точно определять роли и обязанности по управлению операционным риском и утвердить структуру управления операционным риском ИФР. Средства	Соблюдается	В КЦ управление операционным риском находится в подконтрольности Совета директоров КАСС. Совет директоров утверждает систему управления рисками, в том числе операционным, общие принципы функционирования основных элементов этой системы, а также внутренние документы по управлению рисками в соответствии с Уставом.

контроля, операционные политики, процедуры и методы следует периодически пересматривать, проверять и тестировать, в том числе после значительных изменений		Согласно требованиям Устава и Политики управления рисками, первый уровень компетенции представлен Советом директоров КАСС. Совет директоров периодически проводит заседания, посвященные вопросам управления рисками КАСС, в том числе по результатам анализа подготовленных данных и информации, поступившей за отчетный период, полномочен принимать решения, в том числе по пересмотру и утверждению системы управления операционными рисками. В рамках ежегодного обязательного аудита финансовой отчетности рассматриваются, в том числе, и вопросы, связанные с операционным риском.
<i>Критерий 3</i> ИФР должна иметь точно определенные цели в области операционной надежности применять принципы, направленные на достижение этих целей	Соблюдается	В качестве целей операционной надежности КЦ использует следующие качественные и количественные цели: ✓ риск-аппетит (максимально допустимые значения показателей риска) в целях ограничения/контроля риска при постановке и достижения целей в области операционной надежности; ✓ ключевые индикаторы рисков (KRI). Приведенные коэффициенты в значительной степени отражают уровень надёжности систем. Поддержание коэффициентов на установленном уровне требует адекватного и бесперебойного функционирования всех систем, что определяется действующей системой управления как в области ИТ инфраструктуры, так и в рамках обеспечивающих и поддерживающих подразделений. В КАСС разработаны, утверждены и внедрены следующие документы: ✓ Политика управления рисками; ✓ Правила управления рисками; ✓ Политика управления непрерывностью деятельности (в процессе утверждения); ✓ Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (в процессе утверждения); ✓ План обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (совместный с Биржей, в процессе разработки и утверждения); ✓ Регистр рисков (в процессе утверждения)

<i>Критерий 4</i> ИФР должна обеспечить достаточную наращиваемую пропускную способность для обработки возросших объемов операций в период стресса и для обеспечения предоставляемых услуг установленном уровне	Соблюдается	КЦ арендует программно-технический комплекс у Биржи. Правилами управления рисками КЦ предусмотрено получение от Биржи результатов стресс-тестирования клиринговой системы
<i>Критерий 5</i> ИФР должна иметь политику комплексной физической и информационной безопасности, учитывающей все потенциальные уязвимые стороны и угрозы	Соблюдается	В соответствии с казахстанским законодательством создается система управления информационной безопасности, учитывающая защиту КАСС от всех потенциальных рисков реализации угроз в отношении конфиденциальности, целостности и доступности информации, предоставляемых клиентам услуг и внутренних бизнес-процессов, а также предусматривающая обеспечение непрерывности действующих процессов управления. КАСС использует политики, процессы и процедуры, позволяющие своевременно выявлять и устранять потенциальные риски и угрозы физической и информационной безопасности. Для оценки безопасности систем КАСС приводит политики и протоколы безопасности в соответствие с отраслевыми стандартами; проводится периодическая независимая оценка уязвимости сетевой инфраструктуры и протоколов безопасности (тест на защиту от несанкционированного доступа). КАСС поддерживает взаимодействие и сотрудничество с правоохранительными органами и отраслевым центром информационной безопасности финансового сектора Республики Казахстан для получения своевременной информации и оценки угроз. Стандарты безопасности систем устанавливаются и контролируются на уровне внутренних документов КАСС. Сотрудники специально сформированного подразделения КАСС во взаимодействии с АО "Казахстанская фондовая биржа" осуществляют выявление, оценку, и принятие мер по устранению уязвимостей систем и процессов, минимизации угроз безопасности. Все сотрудники КАСС руководствуются внутренними процедурами с целью предотвращения проблем, ставящих под угрозу конфиденциальность, целостность и непрерывную работу внутренних информационных систем.

		КАСС разработала несколько документов, касающихся информационной безопасности, в том числе: ✓ Политика информационной безопасности; ✓ Правила по повышению знаний в области информационной безопасности; ✓ Правила работы с защищаемой информацией. Осуществляется разработка и внедрение комплекса внутренних политик безопасности и процессов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан в области информационной безопасности, и международным стандартом (ISO/IEC 27001:2022)
Критерий 6 ИФР должна иметь план обеспечения непрерывности деятельности, учитывающий события, представляющие значительный риск нарушения в работе, включая события, способные вызвать широкомасштабные или глобальные нарушения. План должен предусматривать использование резервного объекта и должен быть разработан таким образом, чтобы критически важные системы информационных технологий (ИТ) могли возобновить работу в течение двух часов после нарушения в работе. План должен предусматривать для ИФР возможность завершения расчетов до конца дня, когда произошло нарушение в работе, даже в экстремальных ситуациях. ИФР должна регулярно проводить тестирование мероприятий согласно плану	Частично соблюдается	В КЦ разработаны и утверждены: Политика управления непрерывностью деятельности; Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (на стадии согласования с KASE). В процессе утверждения План обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (совместный с KASE). Политика управления непрерывностью деятельности определяет основные принципы функционирования и основные компоненты системы управления непрерывностью деятельности КАСС. Политикой управления непрерывностью деятельности предусмотрены критически важные процессы, допустимое время их простоя и целевое время восстановления (для процесса расчетов 2 часа и до конца рабочего дня соответственно). Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности раскрывают процесс управления непрерывностью бизнеса в организации и структуру плана обеспечения непрерывности и восстановления деятельности. План обеспечения непрерывности деятельности определяет процесс восстановления бизнес-процессов при наступлении широкомасштабных или глобальных нарушений нормального хода деятельности. В рамках плана обеспечения непрерывности и восстановления деятельности создаются планы восстановления критичных ИТ-систем с определением периода восстановления.

		При возникновении сбоев в ИТ-системах потери данных минимизированы из-за множества форм копирования и хранения данных поставщиком услуг. В соответствующих планах обеспечения непрерывности деятельности будут предусмотрены постоянно тестируемые резервные системы, готовые к включению в работу в различных офисах. Все данные по клирингу дублируются в различных системах хранения (горячих, теплых и холодных системах). Мониторинг торговой активности, функциональности технических и программных средств осуществляется в режиме реального времени. План обеспечения непрерывности и восстановления деятельности будет регламентировать процедуру восстановления работы критически важных видов деятельности, определённых Политикой управления непрерывностью деятельности, и коммуникации при нарушении нормального хода деятельности. КАСС использует резервный офис и резервные центры обработки данных Биржи согласно договорам о сотрудничестве. Требования к резервному офису сформированы в том числе с учетом требований НБ РК и содержат описание технических характеристик резервного офиса, минимально необходимых ресурсов для восстановления критически важных процессов.
<i>Критерий 7</i> ИФР должна выявлять, мониторить и управлять рисками создаваемых для ее операций ключевыми участниками, другими ИФР, а также поставщиками услуг и коммунальными службами. Кроме того, ИФР должна выявлять, мониторить и управлять рисками, создаваемыми ее операциями для других ИФР	Частично соблюдается	Основными поставщиками услуг КАСС являются: Биржа – материнская организация, предоставляющая в пользование программно-технический комплекс в рамках договоров о сотрудничестве; Центральный депозитарий ценных бумаг (ИФР); АО "НПК" (ИФР). Мониторинг и управление рисками сотрудничества с ИФР осуществляется в рамках процесса управления операционными рисками, регламентируемого Политикой и Правилами управления рисками. Разработаны и утверждены Политика управления непрерывностью деятельности, Правила обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (далее – Правила) (в процессе согласования с KASE). Правилами предусмотрено взаимодействие КАСС с ИФР в рамках обеспечения непрерывности деятельности

18. Требования к доступу и участию

ИФР должна иметь объективные, основанные на оценке рисков и общедоступные критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.

Соответствует**Критерий 1**

ИФР должна предоставлять справедливый и открытый доступ к своим услугам, в том числе прямым и, если необходимо, косвенным участникам и другим ИФР, на основе разумных требований к участию, обусловленных риском

Соблюдается

Предъявляются следующие требования к клиринговым участникам:

- ✓ требования к финансовой устойчивости клирингового участника;
- ✓ наличие подписанного договора с Биржей;
- ✓ внесение вклада в гарантийный фонд;
- ✓ наличие лицензии уполномоченного органа на осуществление соответствующего рынка вида деятельности;
- ✓ документы, подтверждающие правоспособность и надежность клирингового участника;
- ✓ соблюдение технических требований.

В Положении о клиринговых участниках, в том числе закреплены следующие требования:

1) кандидатом на присвоение статуса клирингового участника может быть юридическое лицо, обладающее действующим статусом члена КАСС по какой-либо категории, присвоенным ему в соответствии с внутренним документом КАСС – Положением о членстве;

2) для присвоения статуса клирингового участника любого биржевого рынка кандидат должен:

- ✓ соблюдать нормативы по достаточности собственного капитала и ликвидности, установленные уполномоченным органом государства, в соответствии с законодательством которого кандидат учрежден, в течение трех последовательных завершенных календарных месяцев до даты подачи заявления на присвоение статуса клирингового участника;
- ✓ соблюдать требования внутренних документов КАСС, предъявляемых к члену КАСС соответствующей категории;
- ✓ иметь в наличии возможность подключения к системе обмена электронными документами eTransfer.kz;

		✓ обладать рейтингом не ниже уровня, установленного настоящим Положением, если такое требование установлено статьей 9 Положения или пунктом 4 настоящей статьи; ✓ соблюдать нормативы (требования) по достаточности собственного капитала и ликвидности, установленных уполномоченным органом государства регистрации клирингового участника как юридического лица; ✓ соблюдать требование к наличию надлежащей системы управления рисками и внутреннего контроля, как оно описано в пункте 2 статьи 12 Положения о клиринговых участниках. Справедливый и открытый доступ к услугам КАСС основан на том, что перечисленные выше критерии и требования одинаковы и применяются ко всем клиринговым участникам
<i>Критерий 2</i> Требования к участию ИФР должны быть обоснованы с точки зрения безопасности и эффективности ИФР и рынков, которые она обслуживает, должны быть адаптированы и соразмерны специфическим рискам ИФР и раскрываться публично. При условии поддержания приемлемых стандартов контроля риска, ИФР должна стремиться к установлению требований, предусматривающих наименьшие ограничения доступа, в существующих обстоятельствах	Соблюдается	Требования к участникам клиринга КАСС предусматривают управление рисками, относящимся к деятельности ЦК, обеспечивая безопасность и эффективность рынков. Многие требования к участникам клиринга созданы с учетом регуляторных требований, которые непосредственно относятся к участникам клиринга. Например, требование о том, что участники клиринга должны поддерживать надежное финансовое состояние и соблюдать жесткие процедуры, связанные с противодействием отмыванию доходов, отражающим цель общественной политики требований регулятора в отношении финансовых посредников для снижения системного риска и защиты интересов клиентов. Требование КАСС о соблюдении данных условий вызвано необходимостью снизить риски в договорах клиринга и, таким образом, обеспечить надежность обслуживаемых рынков. Дополнительные требования к участникам клиринга вызваны необходимостью сделать КАСС надежным и безопасным ЦК. Одинаковые критерии доступа применяются к клиринговым участникам одной категории. Так, для совершения клиентских сделок требуется предоставление соответствующей лицензии, позволяющей совершать сделки не от своего имени (брокерская лицензия или лицензия управляющего ценными бумагами). Для банковских и небанковских организаций установлены требования к показателям финансовой устойчивости. Существуют различия в требованиях к различным типам клиринговых участников (банки, финансовые компании, нерезиденты),

		обусловленные законодательством и особенностями осуществляемого бизнеса (например, есть различия в составе запрашиваемой отчетности). Критерии участия, включая ограничения участия, регламентированы Правилами клиринга, которые опубликованы в свободном доступе на интернет-ресурсе КАСС
<i>Критерий 3</i> ИФР должна проводить мониторинг соблюдения своих требований к участию на непрерывной основе и иметь четко определенные и публично раскрываемые процедуры, обеспечивающие приостановление участия и упорядоченное исключение участника, нарушившего требования к участию или прекратившего им соответствовать	Соблюдается	Непрерывный контроль соответствия клиринговых участников критериям доступа осуществляется за счет мониторинга финансовой и нефинансовой информации о клиринговом участнике, с использованием информационно-аналитических ресурсов, а также внутренних специализированных программных систем. По клиринговым участникам с ухудшающимся профилем риска ведется внутренняя база данных истории наблюдения, с использованием результатов финансового анализа (выявление динамики финансовых показателей), внутренней информации (от подразделений КАСС) и публичной информации, размещенной в информационно-аналитических ресурсах и СМИ. В соответствии с Правилами клиринга, КАСС вправе ограничить обслуживание клирингового участника, нарушившего или несоответствующего установленным требованиям, вплоть до полного прекращения клирингового обслуживания. Основаниями для применения таких мер могут быть, в частности, неисполнение обязательств, отзыв лицензии, нарушение обязательных нормативов деятельности, убыточность деятельности, иные признаки устойчивого ухудшения финансового состояния. Процедуры и порядок взаимодействия подразделений при осуществлении и ограничении допуска к клиринговому обслуживанию определены внутренними документами КАСС. Критерии участия, включая ограничения участия, регламентированы Правилами клиринга, которые опубликованы в свободном доступе на интернет-ресурсе КАСС
19. Многоуровневая структура участия <i>ИФР должна выявлять, отслеживать и управлять существенными рисками, создаваемыми для ИФР многоуровневой структурой участия.</i> В настоящее время в качестве клиринговых участников могут выступать только профессиональные участники рынка ценных бумаг. В соответствии с договором о клиринговом обслуживании, многоуровневая структура участия не предусмотрена.		

Принцип не применим		
20. Связи ИФР <i>ИФР, устанавливающая связь с одной или несколькими ИФР, должна выявлять, мониторить и управлять рисками, создаваемыми этими связями.</i> Соответствует Критерии 3-9 не применимы для КАСС.		
Критерий 1 До установления связей, а также постоянно после установления связи ИФР должна выявлять, мониторить и управлять всеми потенциальными источниками риска, возникающими вследствие установления связей. Механизмы связей должны быть разработаны таким образом, чтобы каждая из ИФР могла соблюдать другие принципы, изложенные в настоящем отчете	Соблюдается	КАСС взаимодействует с ЦД, осуществляющим расчеты по ценным бумагам и денежным средствам по итогам клиринга и оказания услуг центральным депозитарием в соответствии с локальным законодательством и соглашениями. КАСС взаимодействует с Биржей и осуществляет клиринг и расчеты по сделкам заключенным на Бирже, в соответствии с локальным законодательством и соглашениями
Критерий 2 Во всех соответствующих юрисдикциях связь должна иметь надежную правовую основу, поддерживающую ее структуру и обеспечивающую адекватную защиту связанных ИФР	Соблюдается	Взаимодействие с ЦД и Биржей осуществляется на основании соглашений (договоров) о взаимодействии. Соглашениями (договорами) предусмотрена ответственность сторон за ненадлежащее исполнение обязательств
Критерий 3 Связанные ЦД должны оценивать, контролировать и управлять кредитным риском и риском ликвидности, создаваемыми друг для друга. Кредиты, предоставляемые друг другу ЦД должны полностью обеспечиваться высококачественным залоговым обеспечением и подчиняться установленным лимитам	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции центрального депозитария
Критерий 4	Не применимо	Не применимо к КАСС.

Предварительные передачи ценных бумаг между связанными ЦД должны быть запрещены или, по меньшей мере, обратная передача предварительно переданных ценных бумаг должна быть запрещена до момента, когда первая передача становится окончательной		КАСС не осуществляет функции центрального депозитария
<i>Критерий 5</i> ЦД инвестора должен устанавливать связь с ЦД эмитента только в том случае, если такая договоренность обеспечивает высокий уровень защиты прав участников ЦД инвестора	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции центрального депозитария
<i>Критерий 6</i> ЦД инвестора, который пользуется услугами посредника для реализации связи с ЦД эмитента, должен измерять, мониторить и управлять дополнительными рисками (включая депозитарный, кредитный, юридический и операционный риски), создаваемыми привлечением посредника	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции центрального депозитария
<i>Критерий 7</i> Прежде чем устанавливать связь с другим ЦК, ЦК должен определить и обеспечить управление потенциальными эффектами в следствии дефолта, связанного ЦК. Если связь установлена между тремя и более ЦК, каждый ЦК должен выявлять, оценивать и управлять рисками, структуры коллективной связи	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не планирует осуществлять связи с другими ЦК на данном этапе
<i>Критерий 8</i> Каждый ЦК в структуре связи должен иметь возможность покрывать, по крайней мере, на ежедневной основе, свои текущие	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не планирует осуществлять связи с другими ЦК на данном этапе

и потенциальные будущие риски, создаваемые связанным ЦК и его участниками (если имеются) в полном объеме и с высокой степенью уверенности, не снижая при этом способности ЦК исполнять свои обязательства перед собственными участниками в любой момент		
Критерий 9 Торговый репозиторий должен тщательно оценивать дополнительные операционные риски, обусловленные его связями, для обеспечения возможности расширения и надежности ИТ технологий и сопутствующих ресурсов	Не применимо	Не применимо к КАСС. КАСС не осуществляет функции торгового репозитория
21. Эффективность и результативность ИФР должна обеспечивать эффективность и результативность выполнения требований, обслуживаемых ею участников. Соответствует		
Критерий 1 Деятельность ИФР должна быть разработана с учетом потребностей ее участников и рынков, которые она обслуживает; в частности, в отношении выбора схемы клиринга и расчетов, операционной структуры, спектра продуктов, по которым проводится клиринг, расчеты или учет, а также использования технологии и процедур	Соблюдается	Обсуждение потребностей клиринговых участников происходит на рабочих группах, в том числе состоящих из участников рынка, а также встреч, проводимых с клиринговыми участниками, при внедрении новых технологий, правил, процедур, продуктов и услуг. Дополнительно ежеквартально проводятся встречи с клиринговыми участниками, на которых обсуждаются нововведения и предложения клиринговых участников по оптимизации деятельности КАСС. Оценка соответствия потребностям клиринговых участников осуществляется в рамках существующей процедуры обратной связи
Критерий 2 ИФР должна иметь четко определенные цели и задачи, поддающиеся оценке и достижимые, например, в том, что касается минимальных целевых уровней обслуживания, управления рисками и бизнес-приоритетов	Соблюдается	Цели и задачи КАСС описываются в Плане работ, утверждаемым Правлением КАСС на ежегодной основе. Все цели измеримы и достижимы. Ключевые цели: совершенствование риск-менеджмента, оптимизация и гармонизация бизнес-процессов на основе усовершенствованной ИТ платформы. Ежегодно Правление КАСС оценивает уровень достижения поставленных целей и исполнения поставленных задач

<i>Критерий 3</i> ИФР должна иметь отработанные механизмы для регулярного анализа эффективности и результативности	Соблюдается	КАСС на регулярной основе отчитывается перед Советом директоров и Правлением материнской организации об исполнении плана работ
22. Процедуры и стандарты передачи сообщений <i>ИФР должна использовать, или, как минимум, обеспечить оперативную совместимость с международными процедурами и стандартам передачи сообщений для обеспечения эффективных платежей, клиринга, расчетов и учета.</i> Соответствует		
<i>Критерий 1</i> ИФР должна использовать или, как минимум, обеспечивать оперативную совместимость с международными процедурами и стандартами передачи сообщений	Соблюдается	При проведении расчетов и платежей КАСС использует международную систему SWIFT. При передаче сообщений КАСС использует стандарты SWIFT. В части ИТ взаимодействия системы КАСС также используют стандарты SWIFT.
23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных <i>ИФР должна иметь четко сформулированные комплексные правила и процедуры, и предоставлять достаточную информацию, позволяющую обеспечивать четкое понимание участниками рисков, сборов и других существенных издержек, связанных с участием в ИФР. Все соответствующие правила и основные процедуры должны раскрываться публично.</i> Соответствует		
<i>Критерий 1</i> ИФР должна принять четко сформулированные комплексные правила и процедуры, в полном объеме раскрываемые участникам. Соответствующие правила и основные процедуры должны быть публично обнародованы	Соблюдается	Раскрытие осуществляется в случаях, предусмотренных действующим законодательством. К документам, регулирующим правила и процедуры относятся Правила клиринга, регламенты клиринга, формы, применяемые в документообороте с клиринговыми участниками и утверждаемые органами управления КАСС. Данные документы размещаются в свободном доступе на интернет-ресурсе КАСС. Правила клиринга КАСС опубликованы на интернет-ресурсе. Соответствующие правила и процедуры в полном объеме доступны для всех участников клиринга и заинтересованных сторон, включая общественность. Сотрудники КАСС доступны для ответов на вопросы участников клиринга по Правилам клиринга и процедурам.
<i>Критерий 2</i>	Соблюдается	Раскрытие информации КАСС осуществляется в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

ИФР должна публично раскрывать четко сформулированные описания структуры и операций системы, а также права и обязанности ИФР и участников, таким образом, чтобы участники могли оценить риски, связанные с участием в ИФР		К получателям информации отнесены клиенты КАСС, в том числе клиринговые участники, акционеры КАСС, надзорные и регулирующие органы, потенциальные инвесторы, члены Совета директоров, профессиональные участники рынка ценных бумаг, СМИ и иные лица. Раскрытию или предоставлению, в частности, подлежит информация о системе управления рисками, документы, регулирующие деятельность данной системы, а также иные релевантные решения органов управления КАСС. Порядок и действия, совершаемые КАСС при осуществлении клиринговой деятельности, описаны в Правилах клиринга, размещенных на интернет-ресурсе КАСС. Правилами клиринга устанавливаются возможности принятия ключевых решений, влияющих на работу КАСС
<i>Критерий 3</i> ИФР должна предоставлять всю необходимую и соответствующую документацию и проводить обучение, способствующее пониманию участниками правил и процедур ИФР, а также рисков, которым они подвергаются в результате участия в ИФР	Соблюдается	В рамках запуска нового проекта проводится информационная рассылка клиринговым участникам, размещение информации (инструкций) на интернет-ресурсе КАСС, консультации и разъяснение нововведений в рамках проведения коллективных и индивидуальных встреч, конференц-коллов, а также действий, которые необходимо предпринять клиринговым участникам для дальнейшей корректной работы. Для понимания клиринговыми участниками правил и процедур, КАСС размещает на своем интернет-ресурсе в сети Интернет информационные материалы, объясняющие правила и процедуры КАСС. В случае если от клирингового участника требуются какие-то действия, со стороны КАСС ведется проверка и учет корректности и своевременности этих действий со стороны всех клиринговых участников. В случае выявления клирингового участника, чье поведение демонстрирует отсутствие понимания правил и процедур КАСС, КАСС проводит с таким клиринговым участником консультации, по результатам которых изменяются и дополняются информационные материалы, размещенные на интернет-ресурсе
<i>Критерий 4</i> ИФР должна публично раскрывать информацию о стоимости отдельных	Соблюдается	Тарифы КАСС по предоставляемым услугам размещены на интернет-ресурсе КАСС

предлагаемых ею услуг и политике предоставления скидок. ИФР должна представлять подробное описание услуг, предоставляемых на платной основе для целей сравнения		
Критерий 5 ИФР должна регулярно заполнять и публично публиковать ответы в соответствии с Принципами о раскрытии информации ЦК-IOSCO для инфраструктур финансового рынка. ИФР также должна, как минимум, раскрывать базовые данные об объеме и количестве транзакций	Соблюдается	КАСС и KASE публично раскрывают количественную информацию, в том числе: ✓ о действующих риск-параметрах, используемых для расчета требований к обеспечению; ✓ об итогах торгов, включая объемы торгов, количество совершенных сделок, различные цены (расчетная, рыночная, индикативные и т.д.) по торгуемым инструментам, объем открытых позиций по каждому фьючерсу/опциону; ✓ о ходе торгов по инструментам в течение дня с 15-минутной задержкой. Кроме того, КАСС публично раскрывает значительный объем информации, включая: ✓ описание предоставляемых услуг/продуктов; ✓ описание системы управления рисками; ✓ требования к клиринговым участникам; ✓ основные сведения о политике размещения собственных средств и средств обеспечения клиринговых участников. Информация размещена на интернет-ресурсах КАСС и KASE на казахском, русском и английском языках
24. Раскрытие рыночных данных торговыми репозиториями <i>Торговый репозиторий должен обеспечивать своевременное и точное предоставление данные соответствующим компетентным органам и общественности в соответствии с их потребностями.</i> <i>КАСС не осуществляет функции торгового репозитория.</i> Принцип не применим		