

АО "КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР KASE"

У т в е р ж д е н

решением Правления
АО "Клиринговый центр KASE"

(протокол заседания
от 19 июля 2023 года № 19)

Введен в действие

с 19 июля 2023 года

ПОРЯДОК

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

г. Алматы

2023

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

Порядок включения финансовых инструментов в Список Т+ и в Список обеспечения Т+ (далее – Порядок) разработан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и внутренними документами АО "Клиринговый центр KASE" (далее – Клиринговый центр) и содержит описание порядка формирования списка финансовых инструментов, допущенных к сделкам с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения (далее – Список Т+), списка финансовых инструментов, учитываемых в качестве обеспечения обязательств по сделкам с частичным обеспечением (далее – Список обеспечения Т+), а также условия включения финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+, и исключения из указанных списков.

Статья 1. Общие положения

1. В Порядке используются понятия и термины, определенные законодательством Республики Казахстан, внутренними документами Клирингового центра "Правила осуществления клиринговой деятельности по сделкам с финансовыми инструментами" (далее – Правила клиринга) и другими внутренними документами Клирингового центра.
2. Список Т+ формируется из финансовых инструментов, допущенных к обращению АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – Биржа), соответствующих требованиям статьи 2 Порядка.

Финансовые инструменты Списка Т+ допускаются к сделкам с частичным обеспечением, по которым Клиринговый центр исполняет функции центрального контрагента.
3. Список обеспечения Т+ формируется из финансовых инструментов Списка Т+, соответствующих требованиям, установленным статьей 4 Порядка.
4. Решения о включении финансовых инструментов в Список Т+ и Список обеспечения Т+ (далее – Списки) принимает Правление Клирингового центра в порядке, определенном статьей 5 Порядка.
5. Финансовыми инструментами, допущенными к заключению сделок с центральным контрагентом на условиях частичного обеспечения на биржевых рынках, являются:
 - на валютном рынке - валюты, включенные в "Список Т+";
 - на фондовом рынке – ценные бумаги, включенные в Список Т+ и валюты, включенные в Список обеспечения Т+, выступающие в качестве средств расчетов по сделкам с ценными бумагами;
 - на рынке деривативов – все производные финансовые инструменты, по которым Биржей открыты торги.
6. Финансовыми инструментами, принимаемыми в качестве обеспечения по сделкам с центральным контрагентом, совершаемых 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 – валюты, включенные в Список обеспечения Т+.

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

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

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

- 1) требованию к ликвидности, установленному пунктом 2 настоящей статьи;
 - 2) требованию к надежности, установленному пунктом 3 настоящей статьи с учетом особенности, установленной пунктом 4 настоящей статьи;
 - 3) иным требованиям, установленным пунктом 5 настоящей статьи.
2. Соответствие финансового инструмента требованию к ликвидности определяется с учетом следующих критериев:
- 1) является акцией или депозитарной распиской, или ценной бумагой инвестиционного фонда, находящейся в течение не менее двух последовательных календарных месяцев в списке ценных бумаг первого класса ликвидности, утвержденном в соответствии с внутренним документом Биржи, регламентирующим порядок определения показателей ликвидности ценных бумаг;
 - 2) является государственной ценной бумагой, выпущенной Министерством финансов Республики Казахстан или Национальным Банком Республики Казахстан;
 - 3) является облигацией с объемом размещенного выпуска не менее 5 (пяти) миллиардов тенге для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством Республики Казахстан, или не менее 35 (тридцати пяти) миллиардов тенге для облигаций, выпущенных в соответствии с законодательством иностранных государств;
 - 4) является ценной бумагой, допущенной к обращению на Бирже по упрощенной процедуре в соответствии с внутренними документами Биржи и имеет оценку LQA Liquidity Score предоставляемой агентством Bloomberg не ниже 80;
 - 5) наличие маркет-мейкера по данному финансовому инструменту;
 - 6) наличие письменной договоренности с не менее одним участником торгов о готовности выступать в роли провайдера по сделкам купли/продажи с данным финансовым инструментом по запросу Биржи;
 - 7) в отношении финансового инструмента имеется положительное заключение подразделения, ответственного за управление ликвидностью центрального контрагента, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в сроки, установленные Правилами клиринга, и рекомендация о включении его в Список Т+.

При соблюдении подпункта 7) настоящего пункта и соответствии финансового инструмента иным двум критериям, предусмотренным настоящей статьей, финансовый инструмент признается соответствующим требованию к ликвидности.

3. Соответствие финансового инструмента требованию к надежности определяется с учетом утвержденного Комитетом по рыночным рискам (далее – Комитет) распределения ценных бумаг, находящихся в списках Биржи, по группам на основании оценки уровня риска эмитента ценной бумаги, осуществленной в соответствии с внутренним документом Биржи, регламентирующим порядок оценки уровня риска эмитентов ценных бумаг, находящихся в списках Биржи.

Финансовый инструмент признается удовлетворяющим требованию надежности при соответствии следующим критериям:

- 1) в отношении иностранных валют – суверенный рейтинг страны–эмитента (количественного большинства стран, использующих данную

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

- валюту в качестве платежного средства) выше или равен суверенному рейтингу Республики Казахстан;
- 2) в отношении ценных бумаг – ценная бумага включена в группу 1 или в группу 2, или в группу 3 (ценные бумаги с уровнем надежности выше среднего).
4. В отношении производных финансовых инструментов осуществляется проверка соответствия финансового инструмента только требованию к ликвидности согласно пункту 2 настоящей статьи.
 5. Соответствие ценных бумаг иным требованиям определяется с учетом следующих критериев:
 - 1) для государственных ценных бумаг Республики Казахстан – не является государственным долгосрочным сберегательным казначейским обязательством Республики Казахстан (МЕУЖКАМ);
 - 2) для облигаций:
 - должна быть номинирована в тенге или в долларах США, или в евро, или в британских фунтах, или в швейцарских франках, или в российских рублях;
 - должна торговаться в "чистых" ценах;
 - не должна являться бессрочной или субординированной облигацией;
 - не должна являться облигацией с индексированной номинальной стоимостью;
 - 3) на дату проведения мониторинга на соответствие требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ в течение 6 (шести) последовательных календарных месяцев, предшествующих дате проведения указанного мониторинга, отсутствуют случаи, предусмотренные подпунктами 1) и/или 4) и/или 5) пункта 10 статьи 5 Порядка;
 - 4) на дату проведения мониторинга на соответствие требованиям к включению финансовых инструментов в Список Т+ отсутствуют случаи, предусмотренные подпунктами 2) и/или 3) пункта 10 статьи 5 Порядка.
 6. В Список Т+ на основании решения Правления Клирингового центра, принимаемого в соответствии с положениями статьи 5 Порядка, может быть включена ценная бумага определенного наименования, не удовлетворяющая требованиям, установленным пунктами 2 и/или 3 настоящей статьи, при условии применения повышающего коэффициента, устанавливаемого Правлением Клирингового центра при принятии решения о включении указанной бумаги в Список Т+, применяемого к расчетным значениям ставок рыночного риска по указанной ценной бумаге, при установлении таких ставок Комитетом.

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

1. По финансовым инструментам, входящим в Список Т+, Клиринговый центр имеет право установить следующие признаки:
 - 1) признак "запрет необеспеченных покупок": устанавливается в отношении валюты и означает, что сделки с расчетами в такой валюте заключаются с полным покрытием возникающих обязательств в такой валюте;

- 2) признак "запрет коротких продаж": устанавливается в отношении ценной бумаги и означает, что сделки с такой ценной бумагой заключаются с полным покрытием возникающих обязательств в такой ценной бумаге.
2. Указанные в пункте 1 настоящей статьи признаки устанавливаются на основании решения Комитета при наличии одного из следующих условий:
 - 1) среднеедневное суммарное количество иностранной валюты, учитываемой на клиринговых счетах всех клиринговых участников, за последний календарный месяц и/или за предыдущий рабочий день, составляет значение ниже установленного для этой иностранной валюты лимита концентрации;
 - 2) среднеедневное суммарное количество ценных бумаг, учитываемых на клиринговых счетах добровольных провайдеров за последний календарный месяц и/или за предыдущий рабочий день, составляет значение ниже установленного для этого финансового инструмента лимита концентрации.
3. Клиринговый центр вправе установить период действия признаков, указанных в пункте 1 настоящей статьи, при этом:
 - 1) в случае определения только даты начала действия признака, признак действует, начиная с этой даты и бессрочно;
 - 2) в случае установления периода действия признака, признак действует с даты начала периода действия (включительно) до даты окончания периода действия (включительно).
4. По ценным бумагам, включенным в сектор "KASE Global" площадки "Смешанная" официального списка Биржи, признак "запрет коротких продаж" может быть установлен в случае наступления корпоративного события за семь рабочих дней до даты наступления корпоративного события и действовать до даты завершения данного корпоративного события включительно.

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

1. Для включения финансового инструмента в Список обеспечения Т+ и его нахождения в указанном списке такой финансовый инструмент должен быть включен в Список Т+.
2. Финансовый инструмент должен удовлетворять следующим дополнительным критериям ликвидности:
 - 1) в отношении финансового инструмента имеется аналитическое мнение подразделения, ответственного за управление ликвидностью Центрального контрагента, о возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств в течение одного торгового дня;
 - 2) в отношении иностранной валюты значение утвержденного лимита концентрации такой иностранной валюты составляет не менее 10 (десяти) миллиардов тенге в эквиваленте.
3. В Список обеспечения Т+ фондового рынка, на основании решения Правления Клирингового центра, принимаемого в соответствии с порядком, предусмотренным в статье 5 Порядка, может быть принята ценная бумага определенного наименования, не удовлетворяющая требованиям, установленным пунктом 2 настоящей статьи при условии применения повышающего коэффициента, устанавливаемого Правлением Клирингового

центра при принятии решения о включении указанной бумаги в Список обеспечения Т+, применяемого к расчетным значениям ставок рыночного риска по указанной ценной бумаге, при установлении таких ставок Комитетом.

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

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

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

6. Клиринговый центр вправе включить финансовый инструмент в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, без соблюдения срока, установленного пунктом 1 настоящей статьи:
 - 1) в Список Т+ на основании запроса клирингового участника, составленного в произвольной форме;
 - 2) в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+ на основании служебной записки иных подразделений Клирингового центра и / или Биржи, участвующих в процессе допуска финансовых инструментов к обращению в торговых системах Биржи;
 - 3) в Список обеспечения Т+ на основании запроса клирингового участника, составленного в произвольной форме, при условии нахождения указанного финансового инструмента в Списке Т+ не менее тридцати календарных дней.
7. Включение государственной ценной бумаги Республики Казахстан определенного наименования, соответствующей требованиям статьи 2 (для Списка Т+) и/или статьи 4 Порядка (для Списка обеспечения Т+), в соответствующий список осуществляется автоматически без наличия рекомендации Комитета и принятия Правлением Клирингового центра соответствующего решения с даты открытия торгов указанной государственной ценной бумагой Республики Казахстан.

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

8. Клиринговый центр вправе включить в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+ негосударственную ценную бумагу определенного наименования, выпущенную определенным эмитентом и соответствующую требованиям статьи 2 (для Списка Т+) и/или статьи 4 Порядка (для Списка обеспечения Т+), с даты открытия торгов указанной негосударственной ценной бумагой, при наличии предварительного одобрения Комитетом, по общему (рамочному) решению Правления Клирингового центра, при условии удовлетворения указанной ценной бумаги следующим требованиям:

- 1) срок обращения указанной ценной бумагой не превышает одного года;
- 2) эмитентом указанной ценной бумаги, является международная финансовая организация с рейтингом не ниже странового рейтинга Республики Казахстан по шкале агентства Standard & Poor's или аналогичного уровня по шкале агентств Moody's Investors Service или Fitch;
- 3) указанная ценная бумага является дисконтной ценной бумагой;
- 4) по указанным ценным бумагам у Клирингового центра имеется письменное подтверждение клирингового участника о намерении стать провайдером ликвидности по указанным ценным бумагам.

Общее (рамочное) решение Правления Клирингового центра, указанное в абзаце первом настоящего пункта, в обязательном порядке должно содержать наименование эмитента, выпустившего указанные ценные бумаги, условия выпуска и обращения данных ценных бумаг, иные условия, которые являются существенными для вступления в силу рассматриваемого решения. Наличие указанного общего (рамочного) решения Правления о возможности включения в Список Т+ и/или в Список обеспечения Т+ негосударственной ценной бумаги определенного наименования, выпущенной определенным эмитентом и соответствующей условиям, указанным в настоящем пункте, не требует в дальнейшем принятия Правлением отдельного решения о включении в Списки каждой такой ценной бумаги в соответствии с пунктом 5 настоящей статьи.

9. Включение ценных бумаг сектора "KASE Global" площадки "Смешанная" официального списка Биржи в соответствующий список осуществляется:

- 1) в Список Т+ с даты открытия торгов указанными ценными бумагами на основании решения Правления Биржи, принимаемого при включении ценных бумаг в сектор "KASE Global" площадки "Смешанная" официального списка Биржи, при наличии рекомендации Комитета;
- 2) в Список обеспечения Т+ на основании решения Правления Клирингового центра при наличии рекомендации Комитета в следующих случаях:
 - по результатам ежеквартального мониторинга на соответствие финансовых инструментов требованиям к включению их в Списки и/или нахождению их в Списках, проводимого по истечении не менее тридцати календарных дней с даты открытия торгов указанным финансовым инструментом, в случае удовлетворения требованиям статьи 4 Порядка (для Списка обеспечения Т+);
 - на основании служебной записки подразделения, ответственного за управление ликвидностью центрального контрагента, при наличии возможности осуществления принудительной ликвидации неисполненных обязательств по финансовому инструменту в течение одного торгового дня;
 - на основании запроса клирингового участника, составленного в произвольной форме.

10. Клиринговый центр вправе исключить финансовый инструмент без соблюдения срока, установленного пунктом 1 настоящей статьи, из Списка Т+ и/или из Списка обеспечения Т+ в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, в следующих случаях:
 - 1) наступление случаев неисполнения эмитентом такого финансового инструмента своих обязательств или при получении Клирингового центра информации, свидетельствующей об ухудшении финансового состояния эмитента такого финансового инструмента, в результате рассмотрения которой финансовый инструмент перестал удовлетворять критериям надежности, установленным Порядком;
 - 2) объявление эмитента данного финансового инструмента о выкупе / обмене данного финансового инструмента;
 - 3) иных случаях существенного изменения рыночной конъюнктуры, цен финансовых инструментов, повышения волатильности рынков.
 - 4) наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о планируемых изменениях в проспекты выпуска ценных бумаг, проспекты выпуска облигационной программы и иные документы, определяющие порядок и сроки погашения, выплаты купонного вознаграждения для облигаций, а также сроки фиксации реестра держателей для осуществления таких выплат, размер купонных выплат, номинальную стоимость для облигаций, а также иные характеристики ценной бумаги, влияющие на определение ее стоимости, сроков обращения, сроков и размеров выплаты купонного вознаграждения или дивидендов;
 - 5) наступление случаев неисполнения эмитентом или инициатором допуска такого финансового инструмента требований к раскрытию информации о корпоративных событиях эмитента ценных бумаг.
11. Финансовый инструмент может быть исключен из Списков Т+ при несоответствии требованиям статьи 2 (для Списка Т+) и статьи 4 Порядка (для Списка обеспечения Т+), а также при наступлении любого из случаев, указанных в пункте 10 настоящей статьи в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи.
12. Исключение финансового инструмента из Списков осуществляется автоматически без наличия рекомендации Комитета и без принятия Правлением Клирингового центра соответствующего решения в случаях:
 - 1) прекращения торгов финансовым инструментом определенного наименования в соответствии с правилами Биржи, регулирующие общие условия биржевой деятельности с даты, следующей за датой исполнения всех обязательств и требований по указанному финансовому инструменту;
 - 2) погашения (досрочного погашения) облигаций:
 - за один клиринговый день до даты фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на начало дня;
 - в дату фиксации реестра держателей облигаций для осуществления ее погашения, если фиксация осуществляется на конец дня;
 - за один клиринговый день до даты, определяемой в соответствии с абзацами первым или вторым настоящего подпункта, если фиксация реестра держателей облигаций осуществляется в нерабочий день.

13. Финансовый инструмент может быть исключен из какого-либо Списка временно (на определенный период) в порядке, предусмотренном пунктом 5 настоящей статьи, в следующих случаях:
 - 1) при наличии информации о корпоративных событиях эмитента (выкуп акций, делистинг, негативные события в отношении основных акционеров, а также иные события, которые увеличивают риск дефолта и/или приводят к повышенной волатильности ценовых характеристик финансового инструмента);
 - 2) продолжительных праздничных дней в Республике Казахстан или в иностранных государствах, в соответствии с законодательством которых, осуществляется торговля данным финансовым инструментом.
14. Информация о решении Правления о включении финансового инструмента в Список Т+ и/или Список обеспечения Т+, либо об исключении финансового инструмента из Списка Т+ и/или из Списка обеспечения Т+ доводится до сведения клиринговых участников не позднее, чем за один рабочий день до даты вступления в силу соответствующих изменений, путем публикации соответствующей новости на интернет ресурсе Клирингового центра.

Статья 6. Заключительные положения

1. Порядок и все изменения и/или дополнения в Порядок доводятся до сведения клиринговых участников путем размещения на интернет-ресурсе Клирингового центра.
2. Порядок подлежит актуализации по мере необходимости, но не реже одного раза в три года, исчисляющиеся со дня вступления в силу Порядка.
3. Ответственность за своевременное внесение изменений и дополнений в Порядок несет подразделение рыночных рисков.

Председатель Правления

Сабитов И.М.