

МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ РЭНКИНГА ОРГАНИЗАТОРОВ

Внутренний рынок облигаций Казахстана

I. Общие положения

1. Рэнкинг организаторов публикуется с целью отражения активности инвестиционных банков на первичном рынке облигаций с точки зрения объемов размещения облигаций и количества размещенных выпусков.
2. Рэнкинг организаторов на рынке облигаций (далее - Рэнкинг) разрабатывается ООО «Сбондс.ру» (далее - Разработчик) на основе данной методики. При возникновении ситуаций, не регулируемых данной методикой, ООО «Сбондс.ру» оставляет за собой право на решение этих ситуаций в соответствии со смыслом составления Рэнкинга, указанным в пункте 1. Точка зрения Разработчиков Рэнкинга может не совпадать с позицией организаций, включаемых в Рэнкинг.
3. В расчет Рэнкинга включаются корпоративные облигации, которые:
 - предполагают размещение среди широкого круга инвесторов;
 - имеют листинг на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и/или на бирже МФЦА (AIX).
4. В Рэнкинг включаются следующие показатели: общий размещенный объем выпусков по каждому участнику Рэнкинга как организатора, количество эмиссий и количество эмитентов, в размещении которых участвовала организация. Общий размещенный объем выпусков по каждому участнику Рэнкинга рассчитывается как сумма участия организации во всех выпусках облигаций, учитываемая при соответствии данного Рэнкинга. При публикации Рэнкинга организации сортируются в порядке убывания объемов размещений.
5. ООО «Сбондс.ру» гарантирует неразглашение сведений, полученных в ходе подготовки Рэнкинга, в форме, отличной от итогового Рэнкинга.
6. Рэнкинги не являются показателем качества услуг и профессионализма. ООО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование результатов Рэнкинга в рекламных и маркетинговых целях.
7. Включение организаций в Рэнкинг осуществляется на основании маркетинговых документов (проспекты эмиссий, инвестиционные меморандумы, пресс-релизы и т.д.), в спорных ситуациях необходимо предъявление подтверждающих документов (договоров с эмитентом или организатором, подтверждающих писем и т.д.). В Рэнкинг включаются только банки и финансовые институты.
8. Рэнкинг доступен по адресу: <http://cbonds.ru/rankings/>.

II. Формирование рэнкинга

1. В Рэнкинг организаторов облигационных займов включаются организации, которые выполняли следующие функции в процессе размещения облигационного займа:
 - 1.1. Определение параметров облигационного займа
 - 1.2. Формирование эмиссионного синдиката при необходимости, т.е. привлечение к размещению облигаций других организаций, дающих гарантии размещения определенных объемов облигаций
 - 1.3. Привлечение инвесторов к покупке облигационного займа
 - 1.4. Проведение маркетинга облигационного займа, участие в выборе даты начала размещения и определения ценовых ориентиров займа (доходности) при размещении.
 - 1.5. Участие в специализированных торгах по продаже облигаций на KASE и/или AIX.

2. Критерием отнесения к «организаторам» является выполнение одного из следующих условий:
 - 2.1. Наличие договора организации с эмитентом, в которых организация имеет статус «Организатор», «Андеррайтер», «Финансовый консультант» (либо другие синонимичные конструкции) и выполняет функцию, описанную в пункте 1.
 - 2.2. Наличие договора с эмитентом либо с другим организатором, официально назначенным эмитентом, в соответствии с которым организация наделяется статусом организатора и/или выполняет функции, перечисленные в пункте 1, при условии письменного подтверждения эмитентом или другим организатором статуса организации и факта выполнения данных функций.
 - 2.3. В случае, если Эмитент, являясь финансовым институтом, самостоятельно размещает свой выпуск облигаций, он считается организатором по данному выпуску облигаций, если не назначен другой организатор.
3. В Рэнкинг организаторов записываются размещенные объемы по каждой эмиссии:
 - 3.1. Если организатор один, ему записывается весь размещенный объем эмиссии
 - 3.2. Если организаторов несколько, размещенный объем выпуска делится между ними пропорционально, если иное не оговорено по взаимному согласию организаторов или, при отсутствии взаимного согласия организаторов, условиями договоров или иных соглашений между организаторами и эмитентом.
 - 3.3. Разработчик Рэнкинга не публикует данные о квотах организаторов по каждой эмиссии, и использует соответствующую информацию только для составления Рэнкинга.
4. С целью формирования рэнкинга рыночных выпусков организаторов облигаций Казахстана определяются критерии рыночных выпусков. Выпуск признаётся рыночным если:
 - 4.1. По итогам торгов на KASE были удовлетворены заявки двух и более участников (по данным KASE).
 - 4.2. По итогам торгов на KASE были удовлетворены заявки одного участника, но при этом «число счетов участника» больше или равно двум (по данным KASE).
 - 4.3. Выпуск был размещён на бирже МФЦА (AIX) (Если иное не оговорено).

III. Экспертный совет рэнкинга

1. Для разрешения спорных вопросов в процессе составления Рэнкинга служит Экспертный совет.
2. Разработчики Рэнкинга запрашивают мнение экспертного совета в спорных ситуациях, когда невозможно самостоятельно принять решение (к таким ситуациям могут относиться: признание выпусков публичными, статус организации в выпуске, распределение квот и др.)
3. В экспертный совет входят представители банков и финансовых институтов Казахстана. От каждой организации в Экспертный совет входит по одному представителю, уполномоченному на это со стороны данной организации.
4. Принятие решения Экспертным советом осуществляется в форме голосования. У каждой организации один голос. Голосование считается состоявшимся, если в нем приняли участие 70 и более процентов от общего числа членов Экспертного совета. Если голосование по какому-либо вопросу признано несостоявшимся, то решение принимается самостоятельно Разработчиком Рэнкинга.

Контактные лица по вопросам, касающимся представленных рейтингов:

Бударин Александр Николаевич

Начальник отдела долговых рынков России и стран СНГ

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.135. email: a.budarin@cbonds.info

Иванов Владислав Андреевич

Специалист отдела долговых рынков России и стран СНГ

тел: + 7 (812) 336-97-21, доб.176. email: vladislav.ivanov@cbonds.info

Адрес: 196006, г. Санкт-Петербург, Лиговский пр., д. 266, стр. 1, БЦ "Премьер Лига III"