

МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ РЭНКИНГА ОРГАНИЗАТОРОВ

Внутренний рынок облигаций Казахстана

ред. от 30.06.2024

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 методикой. 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.), официальных сообщений на сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) и сведений, предоставляемых участниками. 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/>.

I. 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 продаже облигаций посредством специализированных торгов или подписки на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE) и/или первичного размещения облигаций (продажа облигаций со счета Эмитента) через торговую площадку или букбилдинга на Бирже МФЦА (AIX).
2. Критерием отнесения к «организаторам» является выполнение одного из следующих условий:
 - 2.1. Наличие договора организации с эмитентом, в которых организация имеет статус «Underwriter», «Андеррайтер» (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. Наличие статуса «Инициатор проведения торгов» в случае проведения специализированных торгов облигациями на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE).
 - 2.4. Наличие статуса «Продавец при проведении подписки» в случае проведения подписки на облигации на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE).
 - 2.5. 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 в равных долях, 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 поданы заявки от двух и более участников (по данным KASE).
 - 4.2. По итогам торгов на KASE были поданы заявки от одного участника, но при этом «число счетов участника» больше или равно двум (по данным KASE).
 - 4.3. Выпуск размещен на площадке Биржи МФЦА (AIX) и есть информация от участника и Биржи МФЦА (AIX) о том, что выпуск является рыночным. Выпуски, размещенные на площадке Биржи МФЦА (AIX) относятся к нерыночным выпускам, если не оговорено иное.

II. 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 рэнкингов:

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"

Приложение 1.

История изменений в методике формирования рейтингов организаторов

Дата	До внесения изменений	После внесения изменений
30.06.2024	Включение организаций в Рейтинг осуществляется на основании маркетинговых документов (проспекты эмиссий, инвестиционные меморандумы, пресс-релизы и т.д.)	Включение организаций в Рейтинг осуществляется на основании маркетинговых документов (проспекты эмиссий, инвестиционные меморандумы, пресс-релизы и т.д.), официальных сообщений на сайте Казахстанской фондовой биржи (KASE) и сведений, предоставляемых участниками.
30.06.2024	Участие в специализированных торгах по продаже облигаций на KASE и/или AIX.	Участие в продаже облигаций посредством специализированных торгов или подписки на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE) и/или первичного размещения облигаций (продажа облигаций со счета Эмитента) через торговую площадку или букбилдинга на Бирже МФЦА (AIX).
30.06.2024	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.	Наличие договора организации с эмитентом, в которых организация имеет статус «Underwriter», «Андеррайтер» (либо другие синонимичные конструкции) и выполняет функцию, описанную в пункте 1.
30.06.2024	—	Наличие статуса «Инициатор проведения торгов» в случае проведения специализированных торгов облигациями на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE).
30.06.2024	—	Наличие статуса «Продавец при проведении подписки» в случае проведения подписки на облигации на площадке Казахстанской фондовой биржи (KASE).

30.06.2024	Если организаторов несколько, размещенный объем выпуска делится между ними пропорционально, если иное не оговорено по взаимному согласию организаторов	Если организаторов несколько, размещенный объем выпуска делится между ними в равных долях, если иное не оговорено по взаимному согласию организаторов
30.06.2024	–	Выпуск размещен на площадке Биржи МФЦА (AIX) и есть информация от участника и Биржи МФЦА (AIX) о том, что выпуск является рыночным. Выпуски, размещенные на площадке Биржи МФЦА (AIX) относятся к нерыночным выпускам, если не оговорено иное.
30.06.2024	По итогам торгов на KASE были удовлетворены заявки двух и более участников (по данным KASE).	По итогам торгов на KASE были поданы заявки от двух и более участников (по данным KASE).
30.06.2024	По итогам торгов на KASE были удовлетворены заявки одного участника, но при этом «число счетов участника» больше или равно двум (по данным KASE).	По итогам торгов на KASE были поданы заявки от одного участника, но при этом «число счетов участника» больше или равно двум (по данным KASE).
30.06.2024	Выпуск размещен на бирже МФЦА (AIX) (Если иное не оговорено).	Выпуск размещен на площадке Биржи МФЦА (AIX) и есть информация от участника и Биржи МФЦА (AIX) о том, что выпуск является рыночным. Выпуски, размещенные на площадке Биржи МФЦА (AIX) относятся к нерыночным выпускам, если не оговорено иное.