



Методика формирования рэнкинга Андеррайтеров на рынке облигаций (Казахстан, внутренний рынок)

Редакция от 01.07.2013

I. Общие положения

1. Рэнкинг Андеррайтеров служит для отражения активности инвестиционных банков на первичном рынке облигаций Казахстана с точки зрения объемов размещения облигаций и количества размещенных выпусков.
2. Рэнкинг Андеррайтеров 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 эмиссии, по которым проходили специализированные торги на KASE в рассматриваемом периоде. (Про выпуски в рамках обмена вообще убрали) Учитываются только т.н. "публичные" эмиссии облигаций, т.е. выпуски, предполагающие размещение среди широкого круга инвесторов и имеющие листинг на KASE. При необходимости или возникновении спорной ситуации, составители могут запросить мнение «Экспертного совета». Окончательное решение принимается Разработчиком рэнкинга.
4. Рэнкинг строится по следующему статусу организации: Рэнкинг андеррайтеров.
5. В рэнкинг включаются следующие показатели – Общий размещенный объем выпусков по каждому участнику рэнкинга как андеррайтера, количество эмиссий и количество эмитентов, в размещении которых участвовала организация. Общий размещенный объем выпусков по каждому участнику рэнкинга рассчитывается как сумма участия организации в размещенных объемах всех выпусков облигаций на специализированных торгах на KASE, учитываемых при составлении данного рэнкинга. При публикации рэнкинга организации сортируются в порядке убывания общего размещенного объема выпусков.
6. ООО «Сбондс.ру» гарантирует неразглашение сведений, полученных в ходе подготовки рэнкинга, в форме, отличной от итогового рэнкинга.
7. Рэнкинги не являются показателем качества услуг и профессионализма. ООО «Сбондс.ру» не несет ответственности за некорректное использование результатов рэнкинга в рекламных и маркетинговых целях.
8. 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 Андеррайтером, подтверждающих писем и т.д.). В рэнкинг включаются организации, имеющие лицензию на занятие брокерско-дилерской деятельностью.
9. Адрес рэнкингов: <http://www.cbonds.info/rus/ib/index.phtml>

II. Формирование рэнкинга Андеррайтеров

1. В рэнкинг Андеррайтеров 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.
 - 1.6. В рэнкинге не учитываются собственные эмиссии организаторов или выпуски, размещенные дочерними компаниями.
2. Критерием отнесения к «Андеррайтерам» является выполнение одного из следующих условий:
 - 2.1. Наличие договора организации с эмитентом, в которых организация имеет статус «Андеррайтер», «Со-андеррайтер» или «Финансовый консультант» и выполняет функцию, описанную в пункте 1.
 - 2.2. Наличие договора с эмитентом, в котором организация не имеет соответствующий статус или один из синонимичных статусов, но фактически в соответствии с договором выполняет функции, перечисленные в пункте 1, при условии письменного подтверждения эмитентом факта выполнения данных функций.
 - 2.3. Наличие договора с другим Андеррайтером, официально назначенным эмитентом (далее официальный Андеррайтер), в соответствии с которым организация наделяется статусом Андеррайтера и/или выполняет функции, перечисленные в пункте 1, при условии письменного подтверждения Эмитентом и Официальным Андеррайтером статуса организации и факта выполнения данных функций.
 - 2.4. В случае, если Эмитент, являясь финансовым институтом, самостоятельно размещает свой выпуск облигаций, он считается Андеррайтером по данному выпуску облигаций, если не назначен другой Андеррайтер.
3. В Рэнкинг Андеррайтеров организации записываются размещенные объемы по каждой эмиссии:
 - 3.1. В случае, если имеется один Андеррайтер, ему записывается весь размещенный объем эмиссии на торгах
 - 3.2. В случае, если имеется несколько Андеррайтеров, размещенный объем выпуска на торгах делится между ними пропорционально, если иное не оговорено по взаимному согласию Андеррайтеров или, при отсутствии взаимного согласия Андеррайтеров, условиями договоров или иных соглашений между Андеррайтерами и эмитентом.
 - 3.3. Разработчик рэнкинга не публикует данные о квотах Андеррайтеров по каждой эмиссии, и использует соответствующую информацию только для составления рэнкинга.
4. В качестве Андеррайтеров признаются участники, заявленные в качестве таковых на момент объявления о проведении специализированных торгов по размещению облигаций.

IV Экспертный совет рэнкинга

1. Для разрешения спорных вопросов в процессе составления рэнкинга служит Экспертный совет. Разработчики рэнкинга запрашивают мнение экспертного совета в спорных ситуациях, когда Разработчик не может самостоятельно принять решение (к таким ситуациям может относиться признание выпусков публичными, статус организации в выпуске, распределение квот и др.)

2. Запросы к Экспертному Совету инициируются Разработчиком рэнкинга при необходимости. В случае проведения голосования по вопросу «публичности» выпуска, инициатива вынесения эмиссии на голосование принадлежит только Разработчикам рэнкинга.
4. В экспертный совет входят представители банков и инвестиционных компаний Казахстана.
5. От каждой организации в Экспертный Совет входит по 1 представителю, уполномоченных на это со стороны данной организации.
6. Все члены экспертного совета имеют по 1 голосу. Принятие решения Экспертным советом осуществляется в форме голосования. Если голосование по какому-либо вопросу признано несостоявшимся, то решение принимается самостоятельно Разработчиком рэнкинга. По итогам голосования публикуется протокол с результатами голосования каждого члена Экспертного совета с указанием ФИО, должности и принятого решения. Протокол подлежит публичному распространению среди членов Экспертного совета с раскрытием поименно всех участников и результатов голосования. На сайте публичному раскрытию подлежат только итоги голосования.
7. В случае равенства голосов по итогам голосования мнение заинтересованных сторон не учитывается.

Контактные лица по вопросам, касающимся представленных рэнкингов:

Петруш Артем Владимирович, Эксперт по долговому рынку стран СНГ.
тел/факс: (812) 336 9721, доб.230. e-mail: petrush@cbonds.info

Лысенко Константин Владимирович, Руководитель группы международных проектов
тел/факс: (812) 336 9721, доб.125. e-mail: lysenko@cbonds.info

Адрес: 194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ "Нобель".
ООО "Cbonds.ru". <http://www.cbonds-group.com/>