



**Система торгов ценными бумагами
по схеме расчетов T+0
с полным предварительным
обеспечением**

г. Алматы, 2012 год

Основные положения (1/2)



с **11:30**
до **17:00** (ALT)

– торговый день KASE по ценным бумагам.

Расчеты по схеме T+0 с полным обеспечением осуществляются

по сделкам купли-продажи и операциям репо

по всему списку ценных бумаг, допущенных к обращению на KASE.

Контроль полной обеспеченности сделки на этапе подачи заявки осуществляется Торговой системой KASE.

2 группы участников торгов:

1-ая группа – участники торгов-банки, самостоятельно определяющие консолидированную и сегрегированные входящие денежные позиции по торговым счетам (собственным и своих клиентов) в торговой системе KASE;

Участник торгов первой группы в случае неисполнения денежного обязательства по сделке переводится во вторую группу участников торгов.

2-ая группа - участники торгов, самостоятельно определяющие сегрегированные входящие денежные позиции по (отдельным клиентским) торговым счетам в TC KASE;

Консолидированная денежная позиция по клиентским торговым счетам и позиция по собственному счету Участника торгов второй группы определяется в TC KASE на основе данных АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (ЦД).

Основные положения (2/2)



Сделки по счетам отдельных клиентов кастодианов (пенсионных и инвестиционных фондов) после заключения проходят **проверку/верификацию в Системе подтверждения.**

Для передачи информации о состоянии субсчета ЦД в ТС Биржи (для определения позиций торгового счета) и проведения торгов участнику торгов (депоненту/клиенту ЦД) необходимо присвоить субсчету в системе ЦД **признак "Участник торгов"**.

Участник торгов самостоятельно производит **распределение денежных позиций клиентов** по торговым счетам в ТС.

*По операциям закрытия репо от участников торгов, чьи счета контролируются **Системой подтверждения**, не требуется подачи сообщения о готовности проведения операции.*

Операции закрытия репо должны быть осуществлены **до 16:45** алматинского времени.

В случае невозможности осуществления расчетов по сделке в результате наложения на счета/активы участника торгов ареста/обременения на такого участника налагаются **штрафные санкции.**

Споры и разногласия разрешаются сторонами самостоятельно в двустороннем порядке либо посредством обращения в Арбитражную комиссию KASE.

Особенности заключения сделок репо



- по счетам, контролируемым Системой подтверждения, **обеспечение проверяется только в момент подачи подтверждения** пользователем Системы подтверждения.
- должно быть произведено участниками **до даты закрытия.**
- должны быть осуществлены **до 16:45;**
- по счетам, контролируемым Системой подтверждения, **обеспечение проверяется только в момент подачи подтверждения** пользователем Системы подтверждения, которое должно быть предоставлено **не позже 16:45.**

Структура счетов в торговой системе



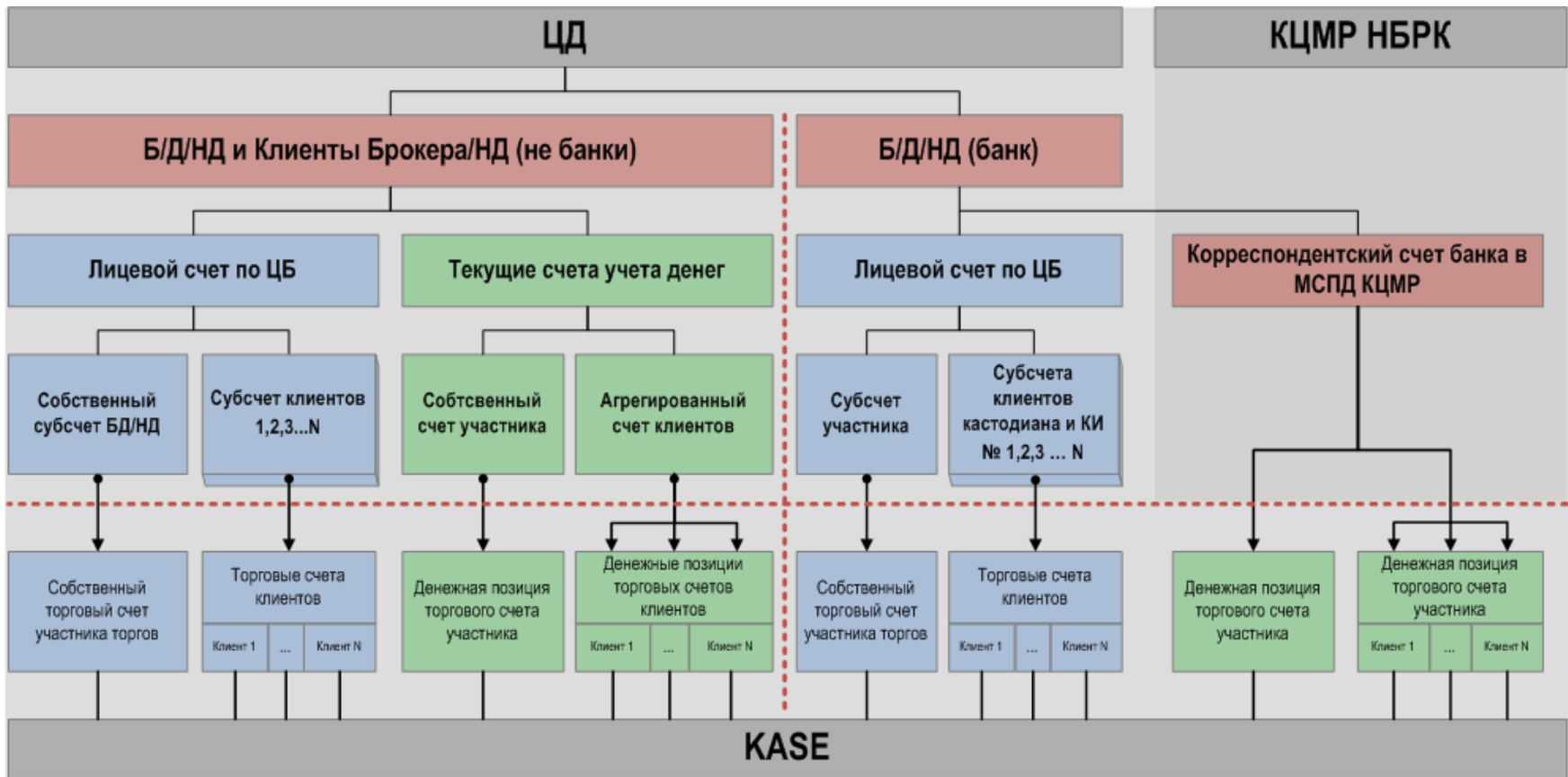
Структура торговых счетов в ТС KASE является зеркальным отражением структуры (суб-) счетов в ЦД.

Учет активов (денег и ЦБ) Брокеров/Дилеров/номинальных держателей (не банков) и их Клиентов осуществляется на соответствующих счетах в ЦД.

Учет активов Брокеров/Дилеров/номинальных держателей (банков) осуществляется: по деньгам – в КЦМР НБРК, по ценным бумагам – в ЦД.

Учет денег клиентов отдельного участника торгов/депонента в системе ЦД ведется агрегировано.

Сегрегацию денег Клиентов в ТС KASE участник торгов осуществляет самостоятельно.



Позиционный учет

По каждому торговому счету ведется **учет** следующих **позиций**:

“Входящая”

(на начало дня)

“Текущая”

= Входящая ± Сделки

“Плановая”

= Текущая ± Заявки

Позиций подразделяются на позиции в деньгах и в ЦБ.

Обеспечением открытых позиций служат деньги и ЦБ, являющиеся предметом сделок и имеющиеся на (суб-) счетах в ЦД.

До начала торгов Биржа загружает в Торговую систему входящие позиции, равные остаткам на счетах в ЦД.

При исполнении сделки
на покупку ЦБ
текущая позиция по соответствующей ценной бумаге увеличивается, а денежная позиция – уменьшается (в объемах сделки).

При исполнении сделки
на продажу ЦБ
текущая позиция по соответствующей ценной бумаге уменьшается, а денежная позиция – увеличивается (в объемах сделки).

Участник торгов вправе увеличить свои входящие позиции в ходе торгов, пополнив соответствующие (суб-) счета в ЦД.

Участник может изъять активы с любого своего (суб-) счета в ЦД в ходе торгов, если это не приведет к отрицательному значению соответствующей плановой позиции участника торгов (по результатам подтверждения торговой системы).

Пример изменений позиций по торговому счету



Покупка акций:

1. Позиции участника торгов на начало дня:

Инструмент	Входящая	Текущая	Плановое увеличение	Плановое уменьшение	Плановый остаток
KZT	1 000 000	1 000 000	0	0	1 000 000
Акции XXZZ	100	100	0	0	100

2. Заявка на покупку XXZZ 50 бумаг по 1 000 тенге:

KZT	1 000 000	1 000 000	0	-50 000	950 000
Акции XXZZ	100	100	50	0	100

3. Заявка удовлетворена, заключенная сделка направлена на расчеты в ЦД:

KZT	1 000 000	1 000 000	0	-50 000	950 000
Акции XXZZ	100	100	50	0	100

4. Сделка исполнилась (ЦД предоставил подтверждение расчетов):

KZT	1 000 000	950 000	0	0	950 000
Акции XXZZ	100	150	0	0	100

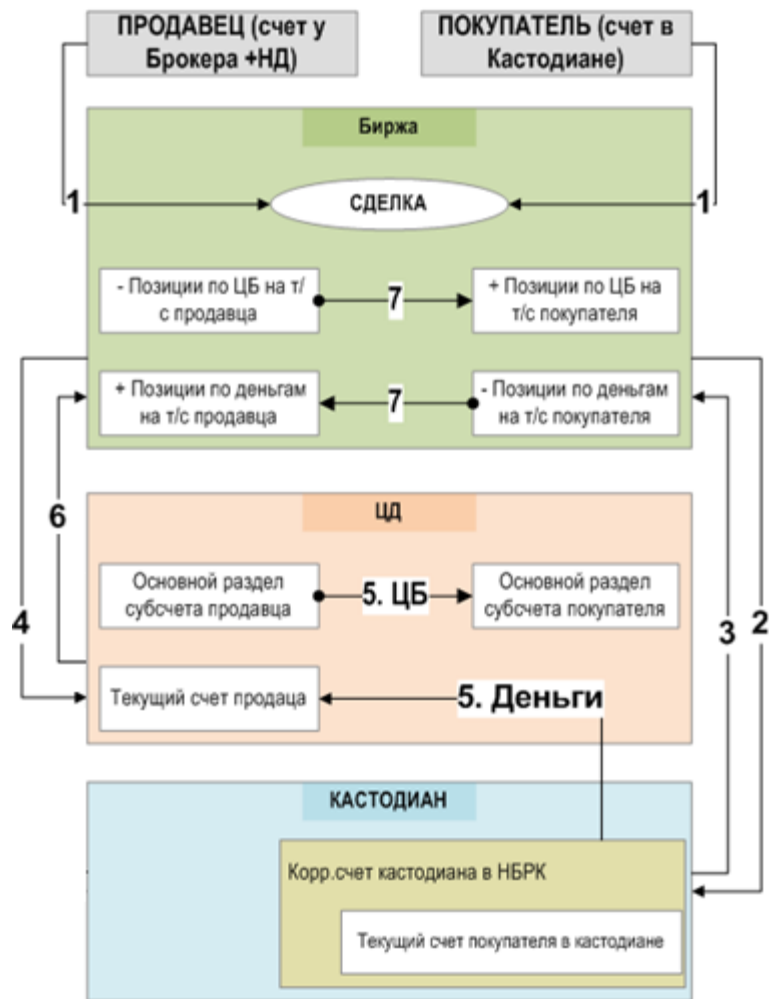
Время проведения торгов и работы Системы подтверждения



09:30	ОТКРЫТИЕ ОПЕРАЦИОННОГО ДНЯ ЦД.
09:30 – 09:45	Получение от ЦД ведомости об остатках финансовых инструментов на (суб-) счетах и загрузка позиций участников торгов в торговую систему KASE.
09:45 – 11:04	Загрузка участниками торгов входящих денежных позиций Клиентов (в том числе кастодианами) в разрезе счетов клиентов посредством импорта XML-файла либо вручную. Обновление состояния позиций в разрезе клиентов может осуществляться в любое время в течение торгового дня.
11:05 – 11:30	Подача (в т.ч. восстановление) предварительных заявок участников торгов. Формирование заявок торговой системой на основе поданных предварительных периодических и "длинных" заявок (в данном случае, позиции по денежным счетам предварительно, до 11.05 , должны быть установлены посредством XML-файла либо вручную).
11:30	НАЧАЛО ТОРГОВОГО ДНЯ (по "неликвидным" акциям торговый день начинается в 15:00)
11:30 – 17:00	Проведение торгов.
до 16:45	ЗАКРЫТИЕ ОПЕРАЦИЙ РЕПО Направление пользователями Системы подтверждения в ТС сообщений о готовности исполнить сделки закрытия репо.
16:45 – 17:00	Аукционы закрытия по акциям.
17:00	ОКОНЧАНИЕ ТОРГОВОГО ДНЯ
17:30	Окончание работы Системы подтверждения.
18:00	ЗАКРЫТИЕ ОПЕРАЦИОННОГО ДНЯ ЦД.

Заключение сделки по схеме T+0

(продавец – клиент Брокера, Покупатель – клиент Кастодиана)



1. Участники торгов подают заявки в ТС Биржи, на основании которых заключается сделка.
2. Параметры заключенной сделки направляются через Систему подтверждения (СП) кастодиану на проверку.
3. Кастодиан через СП подтверждает сделку.
4. По данным подтвержденной сделки Биржей формируется приказ об ее исполнении и направляется в ЦД.
5. ЦД выполняет расчеты по схеме "ППП" ("поставка против платежа").
6. ЦД направляет сообщение KASE о проведении расчетов.
7. KASE меняет значения текущих позиций участников торгов по деньгам и ценным бумагам.

На данной диаграмме приведен случай когда одной из сторон сделки является клиент кастодиана. В случае если обе стороны сделки являются клиентами брокерской компании с функциями номинального держателя – все расчеты (в т.ч. по деньгам) производятся в ЦД.

В связи с введением Регламента проведения расчетов по итогам торгов ценными бумагами по схеме T+0 с полным обеспечением участнику торгов необходимо произвести следующие действия в ЦД по тем счетам, данные о состоянии которых должны быть переданы в торговую систему KASE:

- предоставить приказ на присвоение субсчету признака "Участник торгов";
- (для не банков) предоставить приказ на присвоение текущему банковскому счету признака "Участник торгов" и письмо-согласие на предоставление KASE информации о деньгах, находящихся на таком счете.

До перевода участника торгов - банка во вторую группу участников Банк должен:

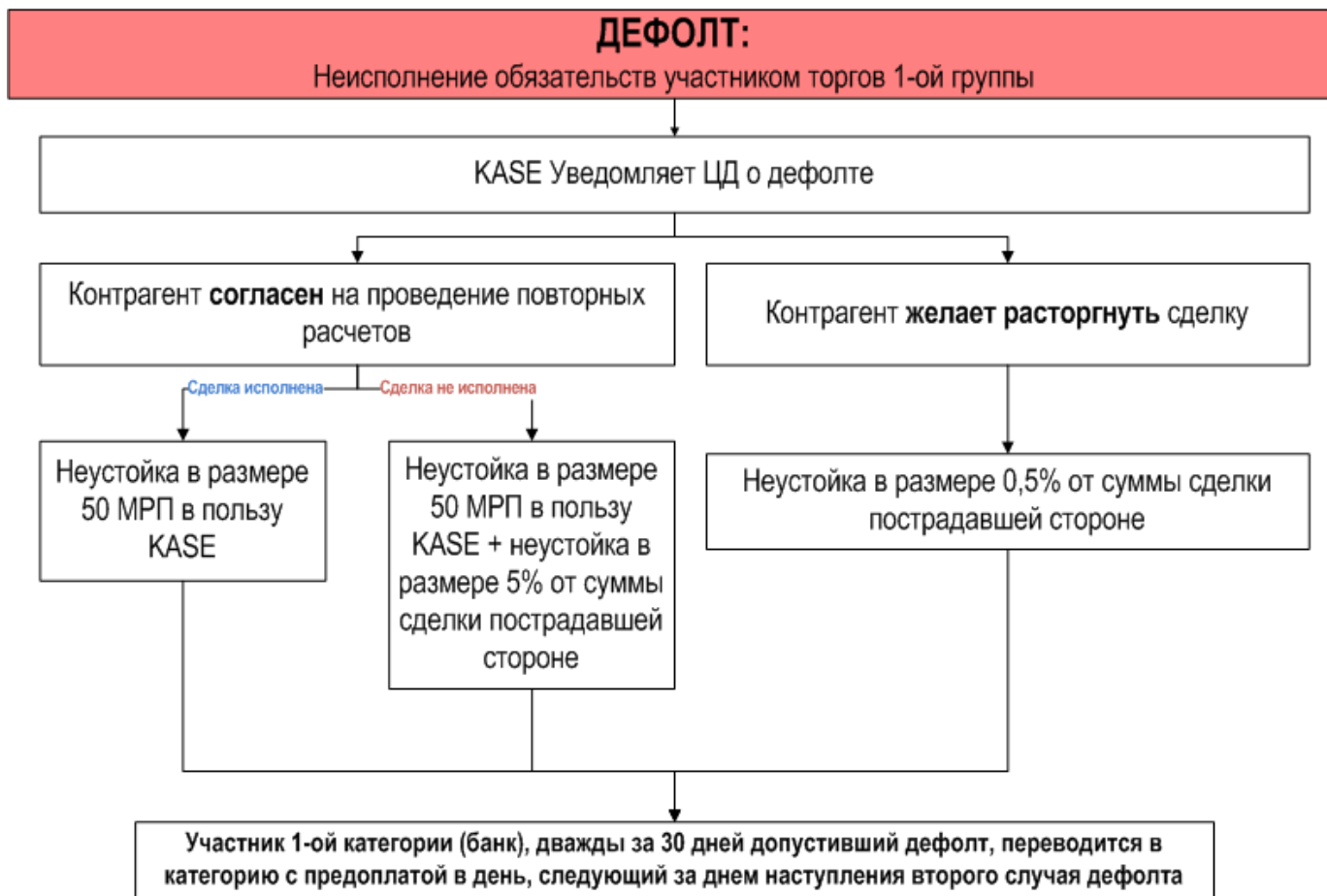
- ✓ открыть корреспондентский счет в ЦД*, присвоив ему признак "Участник торгов";
- ✓ предоставить Письмо-согласие на предоставление KASE информации о деньгах, находящихся на таком счете.

** В связи с тем, что банк "переводится на предоплату" на следующий за вторым дефолтом день корреспондентский счет в ЦД рекомендуется открыть заранее.*

Ответственность сторон: участник торгов 1-ой группы



В случае допущения участником торгов первой группы (банком) 2-х случаев неисполнения обязательств в течении 30 дней – он переводится во вторую категорию участников с необходимостью проведения расчетов через счета в ЦД.



Примечание: виновная сторона оплачивает биржевые сборы обеих сторон сделки.

Ответственность сторон: пользователь СП



В случае неисполнения пользователем Системы подтверждения своих обязательств по осуществлению подтверждения или отказа от подтверждения сделки купли (продажи) ценных бумаг в установленные сроки, сделка аннулируется и данный пользователь Системы подтверждения обязуется уплатить неустойку.

За несвоевременное подтверждение (отказ от подтверждения) сделки пользователем Системы подтверждения (т.е. после 16:45 по сделкам закрытия репо, после 17:30 по остальным видам сделок с ценными бумагами):

неустойка в размере 50 МРП в пользу KASE если подтверждение/отказ в подтверждении был направлен с нарушением регламента работы Системы подтверждения **и**

письмо – объяснение о причинах несвоевременного подтверждения либо отказа подтверждения (в адрес KASE).

Нормативные документы АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz):

- Регламент проведения расчетов по сделкам с ценными бумагами по схеме T+0 с полным обеспечением (гросс-расчеты);
- Общие условия расчетов по итогам торгов ценными бумагами;
- Регламент торгов и работы Системы подтверждения;
- Правила осуществления операций репо;
- Руководство пользователя Торговой системы.

Нормативные документы АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (www.kacd.kz):

- Правила осуществления депозитарной деятельности;
- Правила осуществления отдельных видов банковских операций.

Департамент торгов

+7 (727) 250 94 55, 250 16 07, 272 08 39

Trade@kase.kz

Отдел развития проектов

+7 (727) 273 53 40

Project@kase.kz