



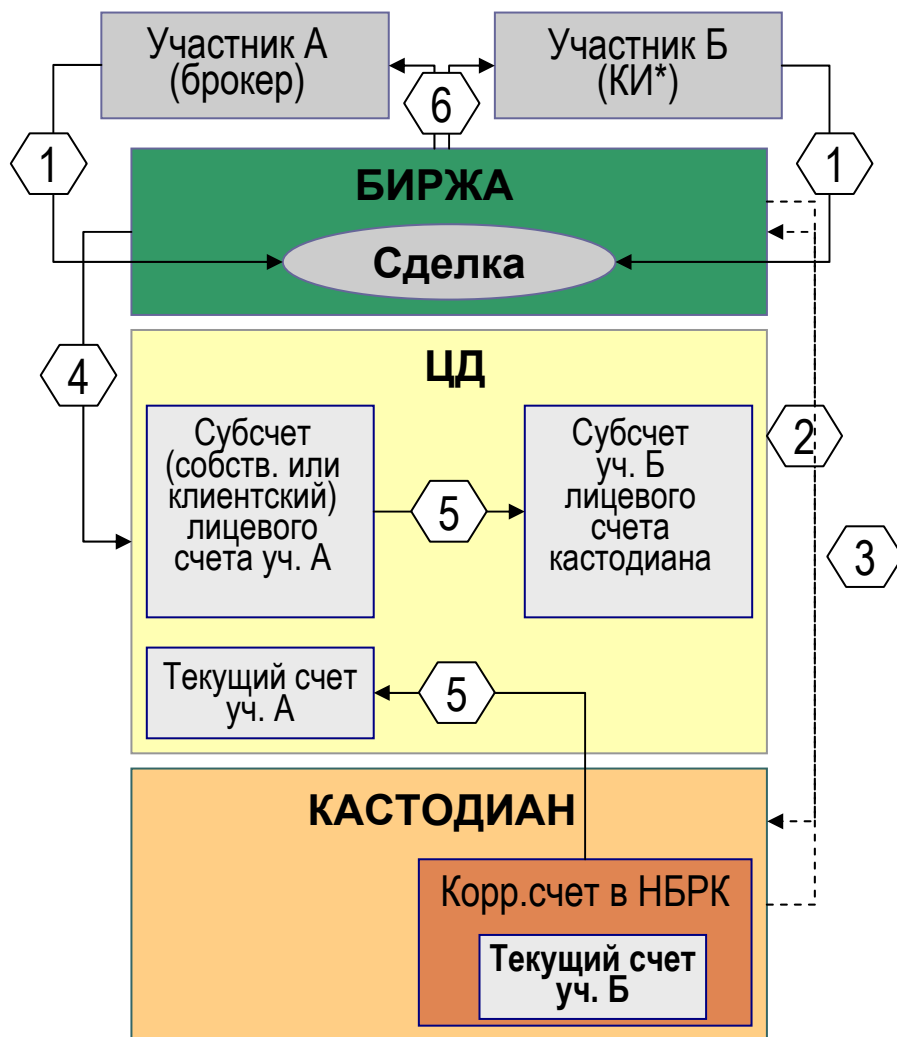
ПРОЕКТ СХЕМЫ РАСЧЕТОВ T+0 С ПОЛНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

02 ноября 2010 года



1. Действующая система осуществления расчетов
2. Основные отличительные моменты Регламента расчетов по схеме T+0 с полным обеспечением
3. Счета (по ценным бумагам) участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением
4. Денежные счета участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением
5. Учет обеспечения участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением (1)
6. Лимиты
7. Заключение сделки купли-продажи по схеме T+0 с полным обеспечением
8. Схемы денежных счетов участников торгов при переводе банка на предоплату
9. Учет обеспечения участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением (2)
10. Случай неисполнения банком денежных расчетов по сделке (действующая система)
11. Предлагаемая модель в случае неисполнения банком расчетов по сделке
12. Особенности работы Системы подтверждения (сокращение времени подтверждения сделки)
13. Нетто–расчеты по акциям

Действующая система осуществления расчетов



- 1 – участники торгов подают заявки в Торговую систему биржи (ТС), на основании которых заключается сделка;
- 2 – данные по сделке КИ направляются через Систему подтверждения (СП) кастодиану;
- 3 – кастодиан через СП подтверждает сделку;
- 4 – данные по подтвержденной сделке автоматически направляются в Центральный депозитарий (ЦД);
- 5 – ЦД выполняет расчеты по схеме DVP (delivery versus payment – поставка против платежа);
- 6 – участники в ТС получают уведомление об исполнении заключенной сделки.

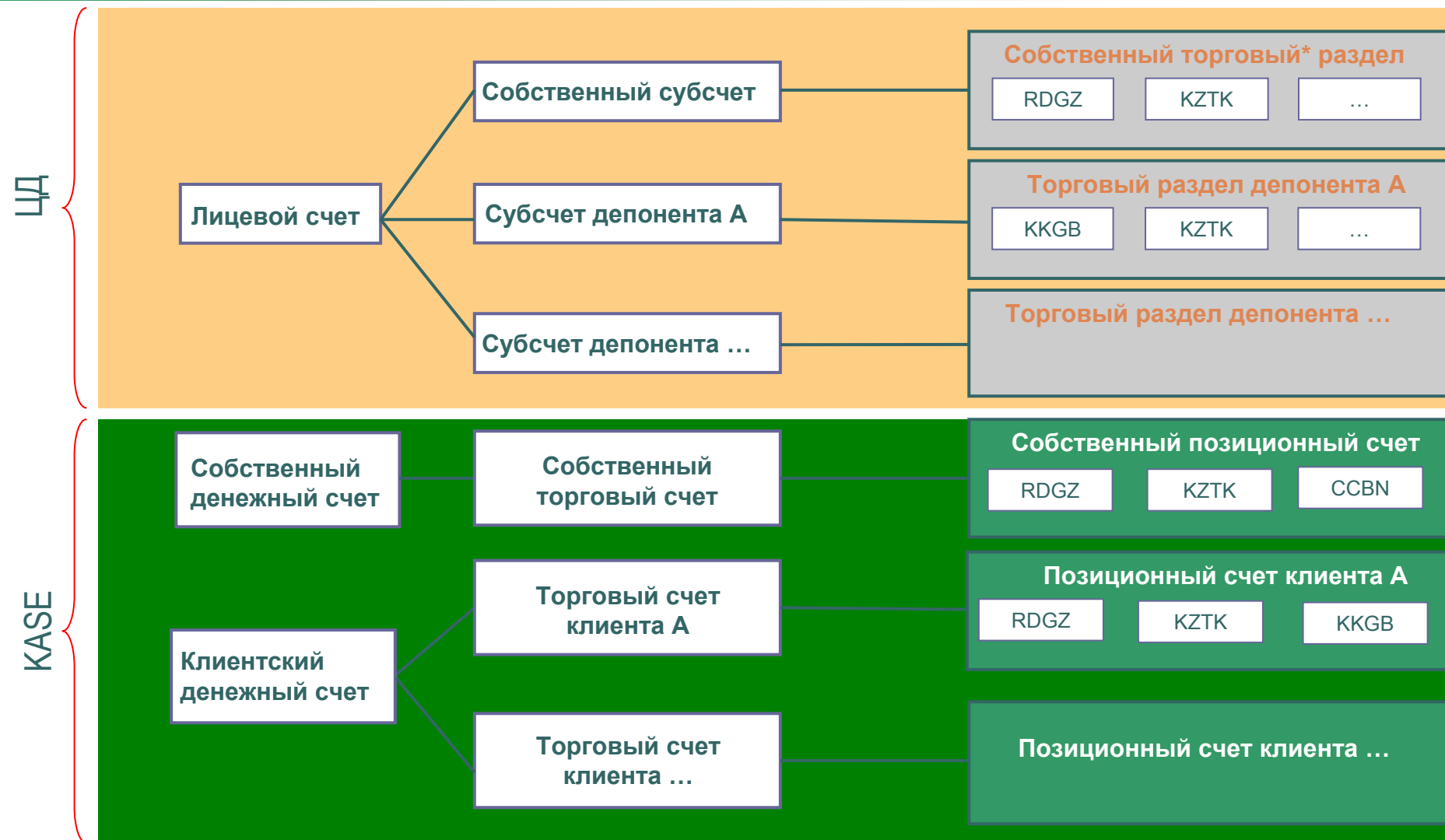
*КИ – Коллективные инвесторы (пенсионные и инвестиционные фонды)

Основные и отличительные моменты Регламента расчетов по схеме T+0 с полным обеспечением



- ❑ Расчеты по схеме T+0 с полным обеспечением осуществляются по всем сделкам купли-продажи и операциям репо со всеми ценными бумагами, допущенными к обращению на Бирже
- ❑ Все операции в торговой системе по всем ценным бумагам осуществляются при полном обеспечении по ценным бумагам и деньгам
- ❑ Две категории участников торгов:
 - первая группа – участники торгов, которым в соответствии с условиями, установленными настоящим Регламентом, разрешено самостоятельно определять входящую денежную позицию на своих денежных счетах в торговой системе Биржи
 - вторая группа – участники торгов, входящие денежные позиции которых определяются Биржей на основании данных Центрального депозитария
- ❑ Участник торгов первой группы, после двух случаев неисполнения своего денежного обязательства по сделке в течение последних 30 дней, переводится в категорию участников торгов второй группы

Счета (по ценным бумагам) участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением



***Торговый раздел** предназначен для предторгового блокирования финансовых инструментов депонента (участника торгов) в ЦД.

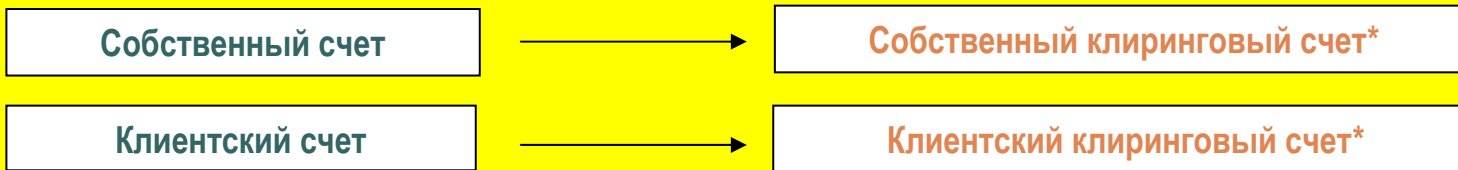
* – необходимость использования торгового раздела находится в стадии уточнения

Денежные счета участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением



1

Учет денежных средств брокеров в ЦД



2

Учет денежных средств банков в НБРК

Позиция в МСПД

3

Учет денежных средств участников в ТС Биржи

Самостоятельно выставляет значение входящих позиций

Самостоятельно выставляет значение входящих позиций

Собственный денежный счет

Клиентский агрегированный денежный счет

Автоматическое поступление данных

Автоматическое поступление данных

4

Распределение денежных средств клиентов банков на денежных счетах в ТС

Клиентский агрегированный денежный счет

Деньги клиента А

Деньги клиента Б

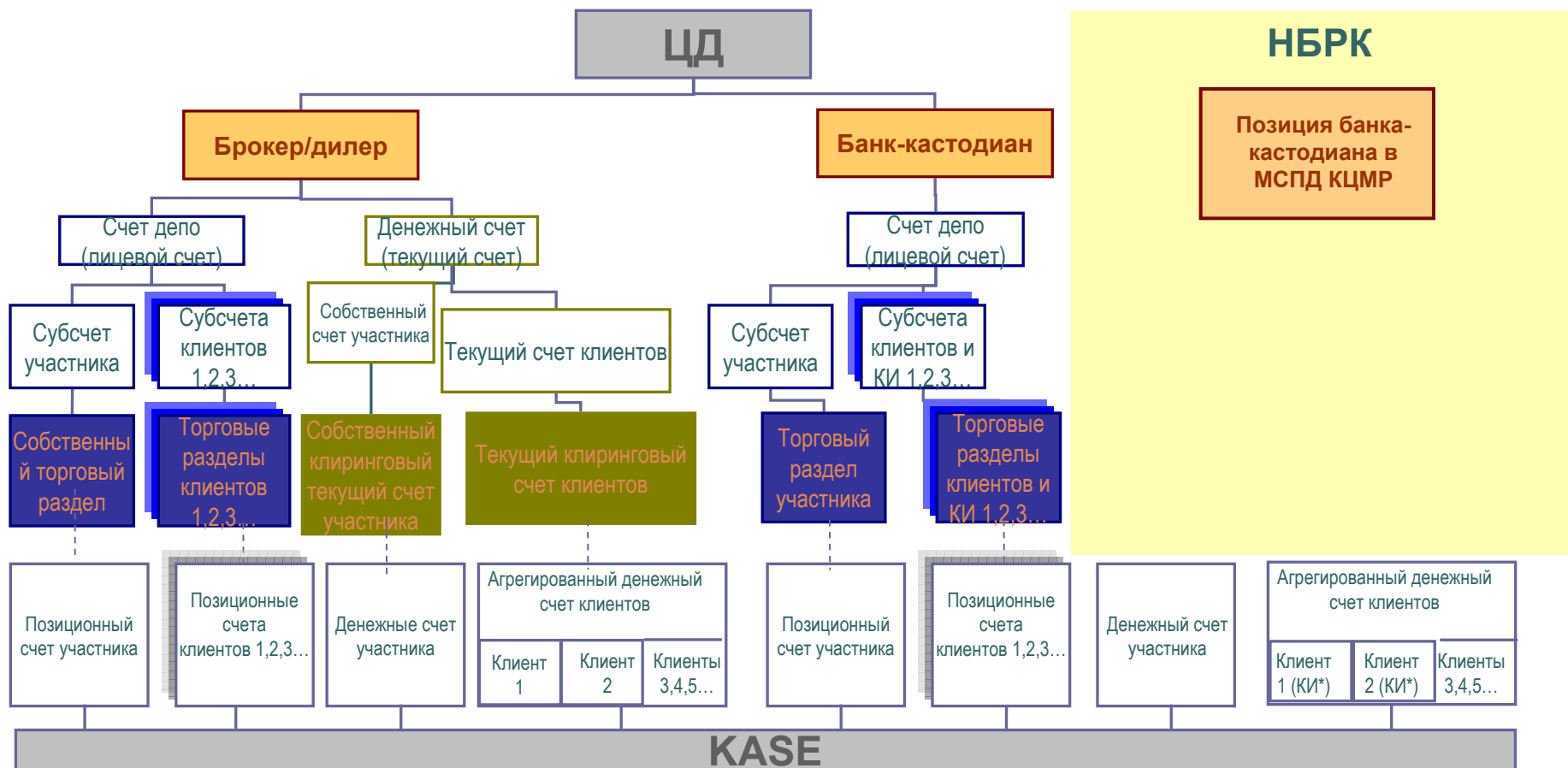
Деньги клиента ...

* – необходимость использования клиринговых счетов находится в стадии уточнения

Учет обеспечения участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением (1)



- Резервирование активов (денег и ценных бумаг) в качестве обеспечения осуществляется участником расчетов на соответствующих счетах в Центральном депозитарии (далее – ЦД);
- Участник торгов первой группы (банки) самостоятельно выставляют значение денежных позиций на собственных и клиентских денежных счетах.



*КИ – Коллективные инвесторы (пенсионные и инвестиционные фонды). Необходимость использования торговых разделов и клиринговых счетов находится в стадии уточнения.



- Обеспечением открытых позиций служат деньги и ценные бумаги, являющиеся предметом сделок, зарезервированные участниками на своих счетах в ЦД;
- На начало торгов Биржа выставляет участникам лимиты на позиции в размере остатков на счетах в ЦД;
- При исполнении сделки на покупку ценных бумаг лимит по соответствующей ценной бумаге увеличивается, а денежный лимит – уменьшается (в размерах, установленных условиями сделки);
- При исполнении сделки на продажу ценных бумаг лимит по соответствующей ценной бумаге уменьшается, а денежный лимит – увеличивается (в размерах, установленных условиями сделки);
- Участник может увеличить свои лимиты в ходе торгов, пополнив соответствующие счета в ЦД;
- Участник может забрать средства с любого своего соответствующего счета в ЦД в ходе торгов, если это не приведет к отрицательному значению соответствующего лимита.

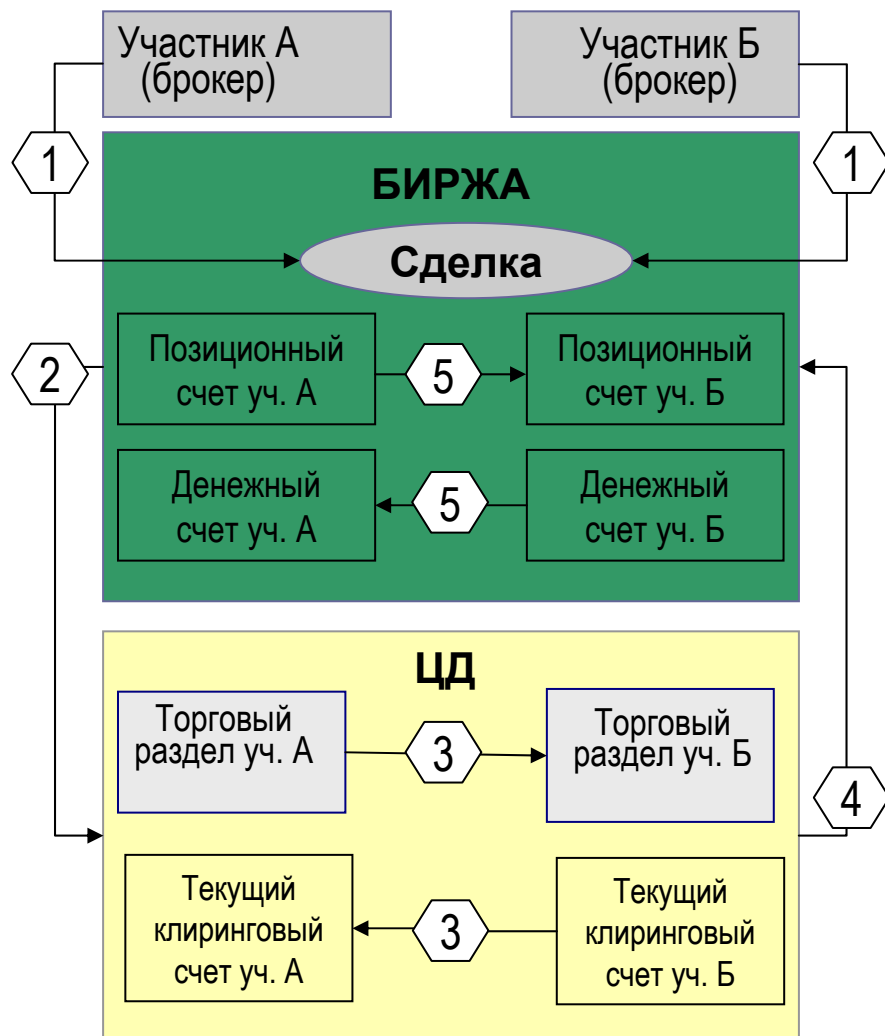
Пример изменения ЛИМИТОВ



- На начало торгов участником А было зарезервировано:
 - на торговом разделе депо – **10 акций KZTK**
 - на денежном торговом разделе – **160 000 тенге**
- В ходе торгов при совершении участником А операций купли/продажи ц/б его лимиты изменяются следующим образом:

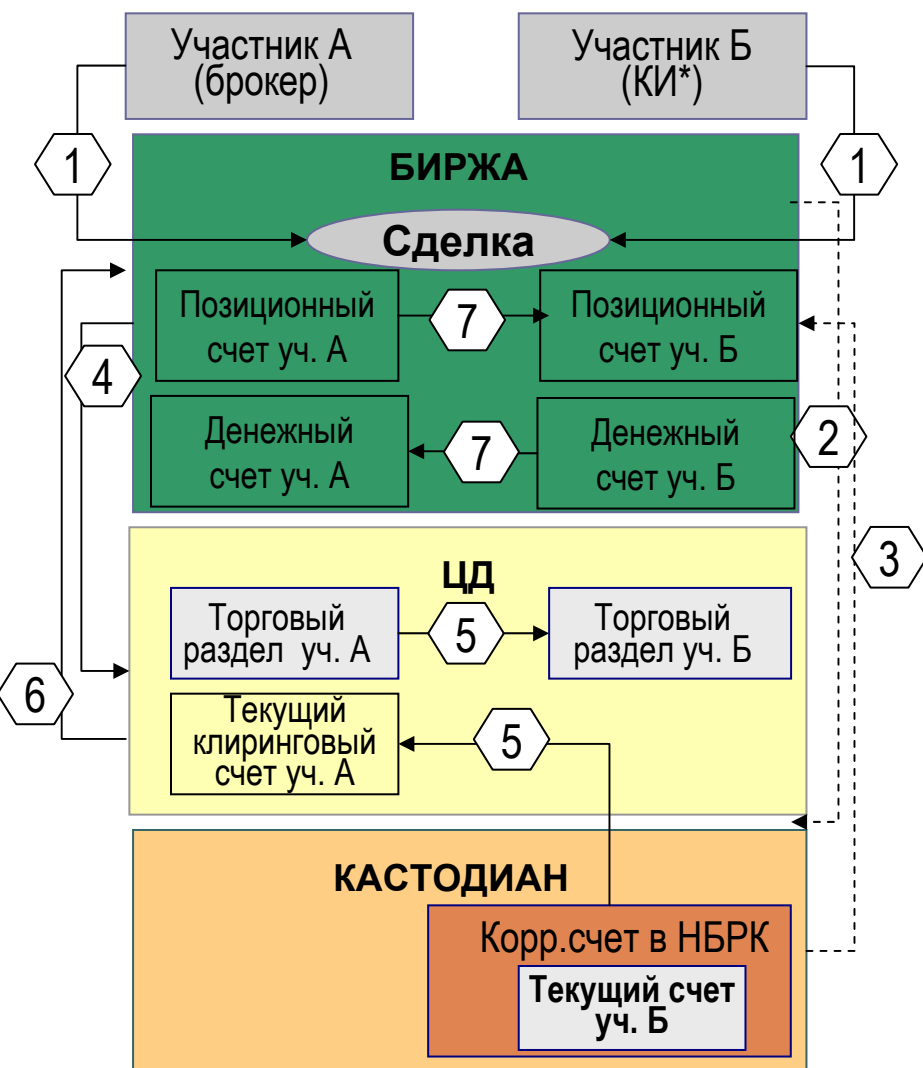
№ операции	Наименование операции	Сумма сделки	Лимит по ц/б.			Денежный лимит
			KZTK	KKGB	HSBK	
			10	0	0	160 000
1	Сделка на продажу 10 акций KZTK	151 000	0	0	0	311 000
$160\ 000 + 151\ 000$						
2	Сделка на покупку 500 акций KKGB	185 000	0	500	0	126 000
$311\ 000 - 185\ 000$						
3	Сделка на продажу 250 акций KKGB	92 500	0	250	0	218 500
$126\ 000 + 92\ 500$						
4	Сделка на покупку 100 акций HSBK	31 500	0	250	100	187 000
5	Сделка на покупку 10 акций KZTK	151 000	10	250	100	36 000

Заключение сделки купли-продажи по схеме T+0 с полным обеспечением (1)



- 1 – участники торгов подают заявки в Торговую систему биржи (ТС), на основании которых заключается сделка;
- 2 – Биржа направляет в ЦД информацию о заключенной сделке;
- 3 – ЦД выполняет расчеты по схеме DVP (delivery versus payment – поставка против платежа);
- 4 – ЦД направляет сообщение Бирже о проведении расчетов;
- 5 – Биржа меняет значения входящих и текущих позиций соответственно на позиционных и денежных счетах клиентов.
При этом значение плановых позиций будут пересчитаны с учетом активных заявок таких участников на текущий момент времени.

Заключение сделки купли-продажи по схеме T+0 с полным обеспечением (2)

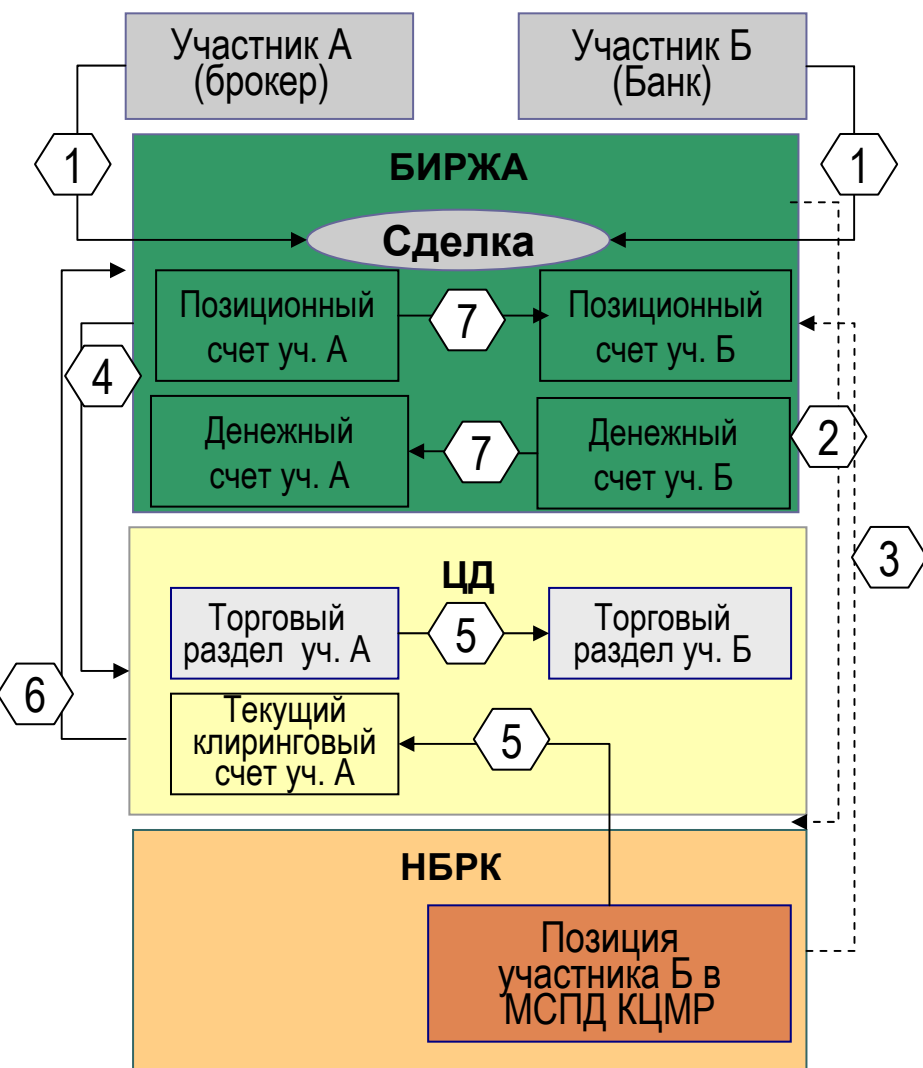


- 1 – участники торгов подают заявки в Торговую систему биржи (ТС), на основании которых заключается сделка;
- 2 – данные по сделке КИ направляются через Систему подтверждения (СП) кастодиану;
- 3 – кастодиан через СП подтверждает сделку (**90 мин**);
- 4 – данные по подтвержденной сделке автоматически направляются в Центральный депозитарий (ЦД);
- 5 – ЦД выполняет расчеты по схеме DVP (delivery versus payment – поставка против платежа);
- 6 – ЦД направляет сообщение Бирже о проведении расчетов;
- 7 – Биржа меняет значения входящих и текущих позиций соответственно на позиционных и денежных счетах клиентов.

При этом значение плановых позиций будут пересчитаны с учетом активных заявок таких участников на текущий момент времени.

*КИ – Коллективные инвесторы (пенсионные и инвестиционные фонды)

Заключение сделки купли-продажи по схеме T+0 с полным обеспечением (З)



- 1 – участники торгов подают заявки в Торговую систему биржи (ТС), на основании которых заключается сделка;
 - 2 – данные по сделке КИ направляются через Систему подтверждения (СП) кастодиану;
 - 3 – кастодиан через СП подтверждает сделку (90 мин);
 - 4 – данные по подтвержденной сделке автоматически направляются в Центральный депозитарий (ЦД);
 - 5 – ЦД выполняет расчеты по схеме DVP (delivery versus payment – поставка против платежа);
 - 6 – ЦД направляет сообщение Бирже о проведении расчетов;
 - 7 – Биржа меняет значения входящих и текущих позиций соответственно на позиционных и денежных счетах клиентов.
- При этом значение плановых позиций будут пересчитаны с учетом активных заявок таких участников на текущий момент времени.

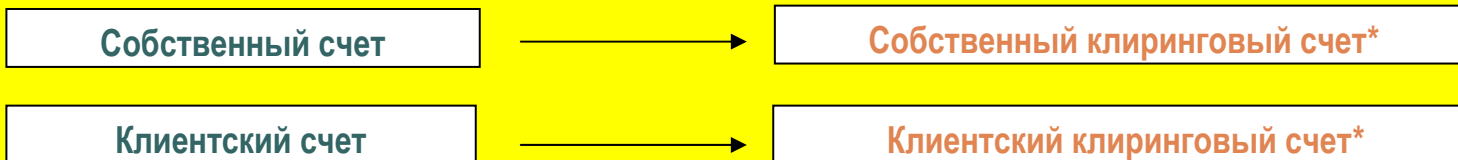
*КИ – Коллективные инвесторы (пенсионные и инвестиционные фонды)

Схемы денежных счетов участников торгов при переводе банка на предоплату



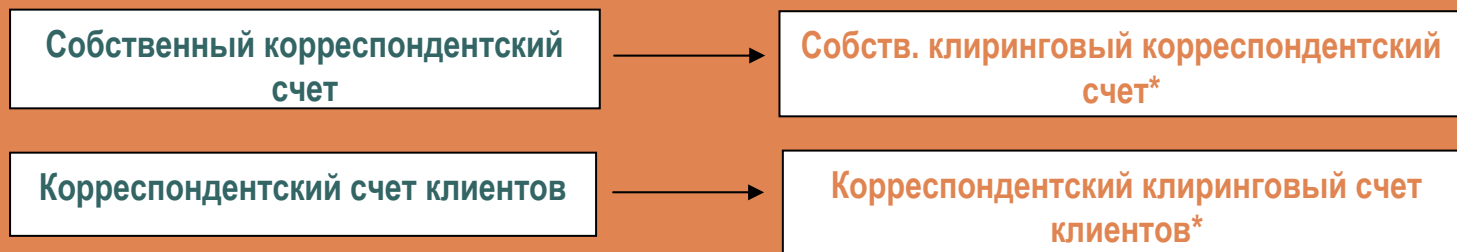
1

Учет денежных средств брокеров в ЦД



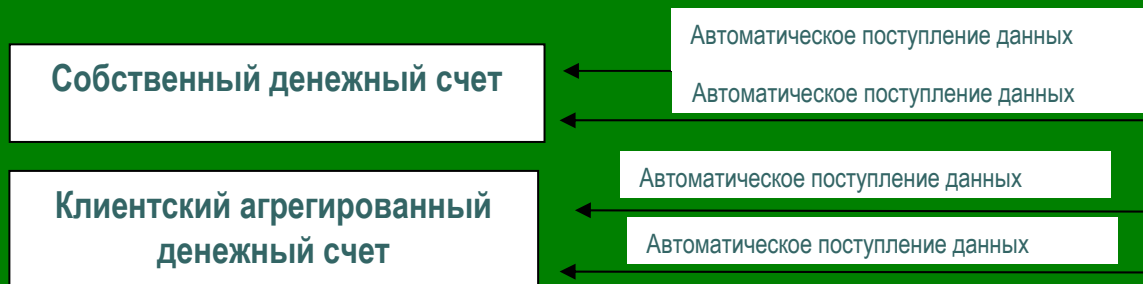
2

Учет денежных средств банков в ЦД при переводе на предоплату



3

Учет денежных средств участников в ТС Биржи

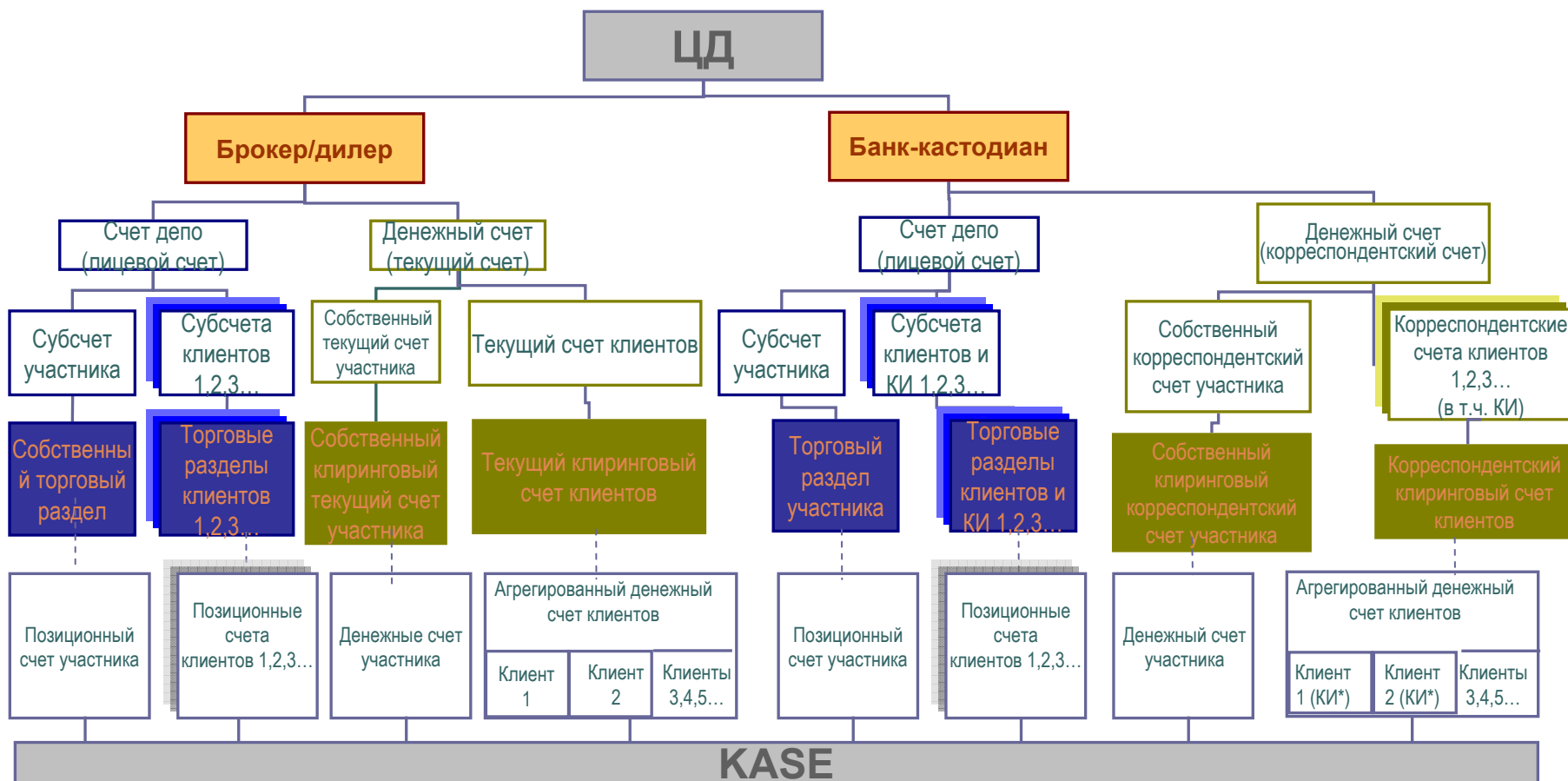


* – необходимость использования клиринговых счетов находится в стадии уточнения

Учет обеспечения участников торгов по схеме T+0 с полным обеспечением (2)

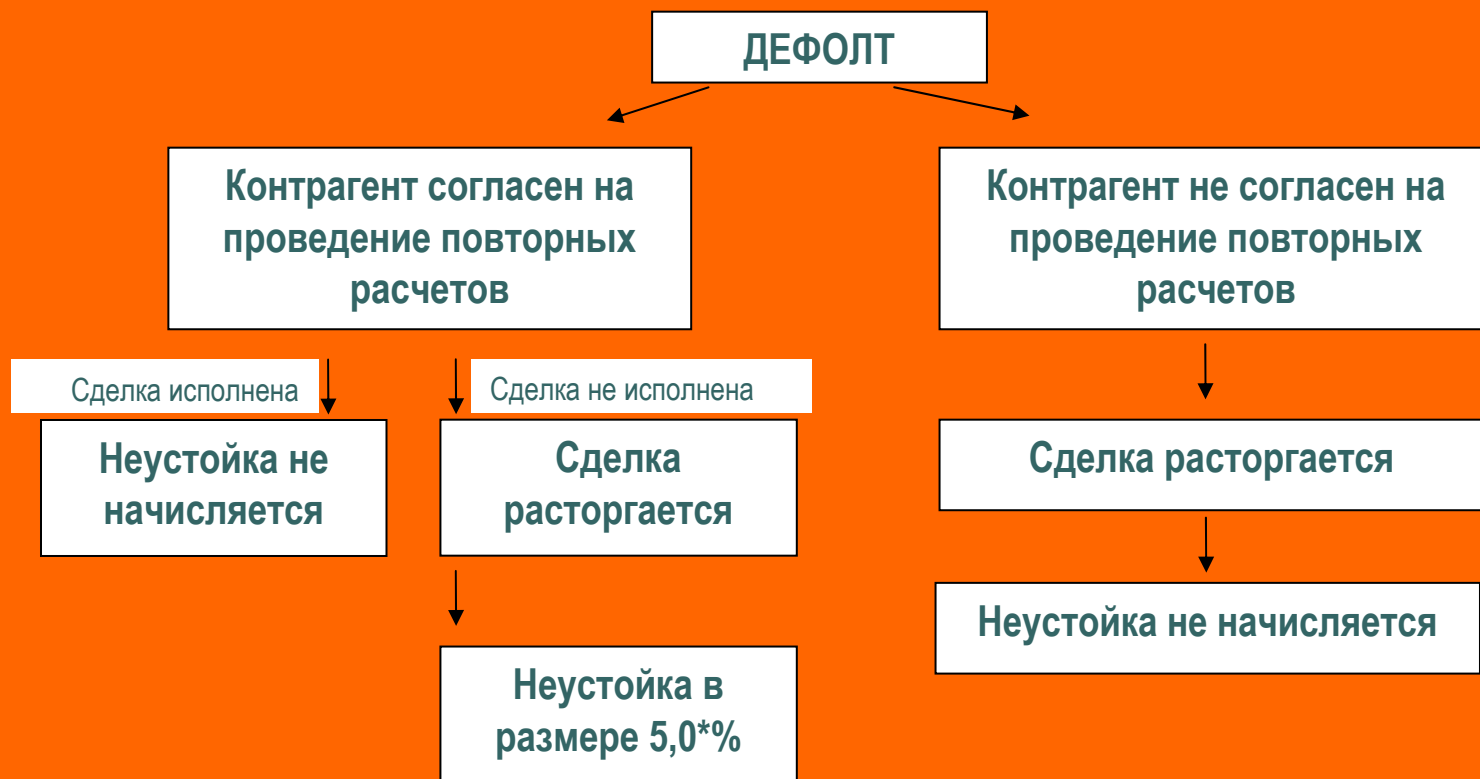


- Участник торгов первой группы переведенный в режим предоплаты резервирует деньги в качестве обеспечения на соответствующих счетах в Центральном депозитарии (далее – ЦД).



*КИ – Коллективные инвесторы (пенсионные и инвестиционные фонды). Необходимость использования торговых разделов и клиринговых счетов находится в стадии уточнения.

Случай неисполнения банком денежных расчетов по сделке (действующая система)



* 5,0% неустойки перечисляются в пользу пострадавшей стороны по ее требованию.

Предлагаемая модель в случае неисполнения банком расчетов по сделке



Перевод участников торгов из первой группы во вторую будет осуществляться при наличии двух случаев допущения участниками первой группы неисполнения расчетов по заключенным ими сделкам в течение последних 30 дней.



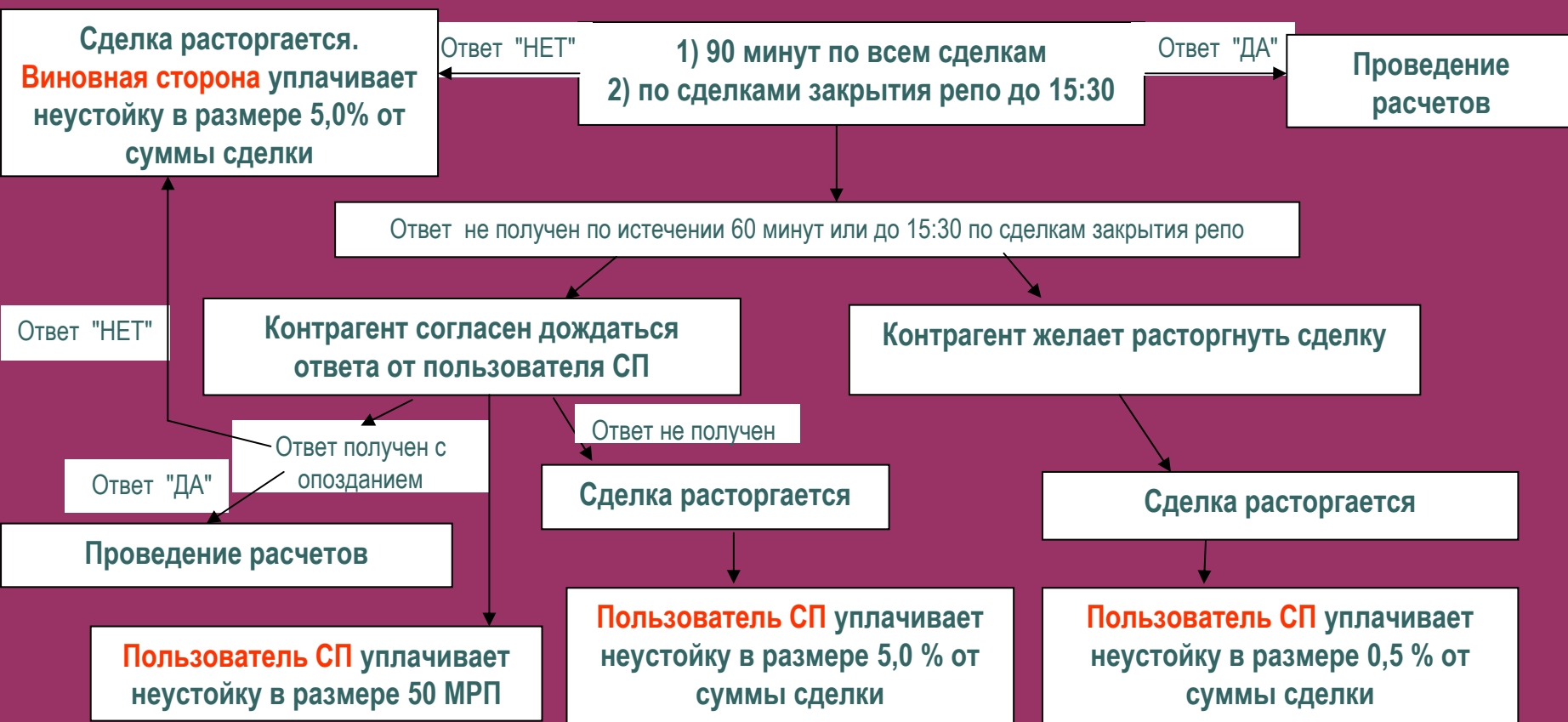
Участник первой группы, допустивший неисполнение обязательств по сделке два раза за последние 30 календарных дней, переводится во вторую группу в день, следующий за днем наступления второго случая неисполнения обязательств, допущенного им в течение последних 30 календарных дней, при этом банк автоматически переводится на предоплату на последующие 30 дней и/или до принятия отдельного решения Биржевого совета

• неустойки в размере 0,5 % или 5 % перечисляются в пользу пострадавшей стороны, неустойка в размере 50 МРП перечисляется в пользу Биржи

Особенности работы Системы подтверждения (сокращение времени подтверждения сделки)



Пользователь Системы подтверждения должен направить в торговую систему Биржи подтверждение или отказ от подтверждения сделки в течение девяносто минут с момента ее регистрации в торговой системе Биржи, но не позднее времени окончания работы Системы подтверждения (17:20), за исключением сделок закрытия репо (до 15:30).

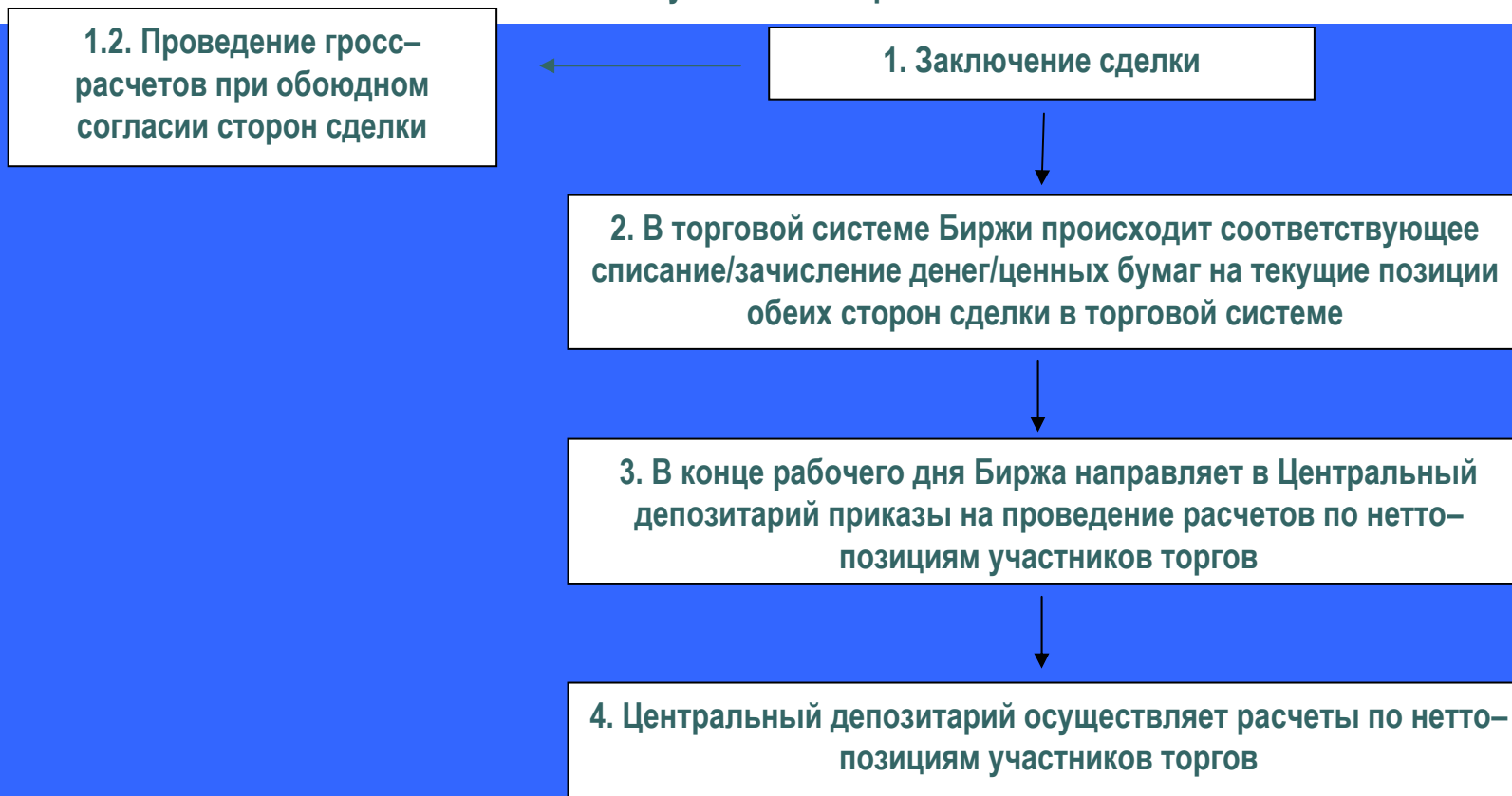


• неустойки в размере 0,5 % или 5 % перечисляются в пользу пострадавшей стороны, неустойка в размере 50 МРП перечисляется в пользу Биржи

Нетто–расчеты по акциям



Нетто–расчеты по акциям будут осуществляться с сохранением возможности проведения gross–расчетов по отдельным сделкам (при согласии обеих сторон сделки), при этом работа банков будет строиться на условиях полной предоплаты (через корреспондентский счет в Центральном депозитарии) аналогично работе других участников торгов





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

По вопросам перехода на систему расчетов T+0 с полным обеспечением просьба обращаться в отдел развития проектов по электронной почте на адрес project@kase.kz или по телефону 8 (272) 237 53 40