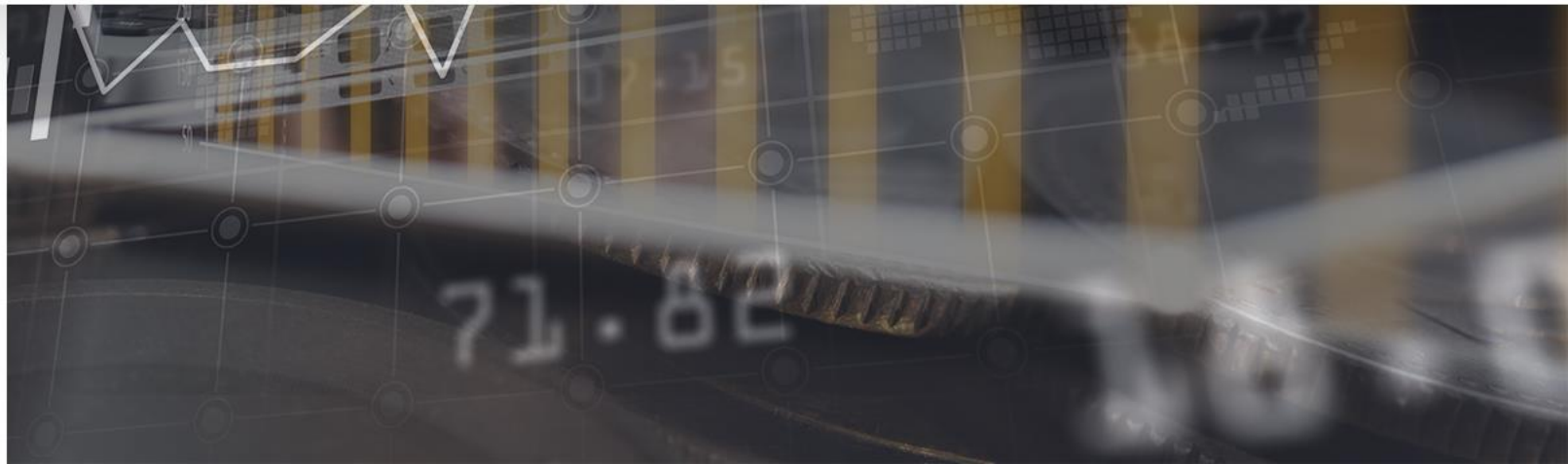




РЕПО с клиринговыми сертификатами участия с Центральным контрагентом




Март 2023





РЕПО с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) с Центральным контрагентом (ЦК) – **новое поколение инструментов денежного рынка**

- инструмент с 0 %-ом риска
- КСУ учитываются как индивидуальное клиринговое обеспечение
- КСУ могут служить обеспечением по другим сделкам с ЦК
- On-line замена обеспечения



КТО И КАК
может
использовать
репо с КСУ

- *КТО ИСПОЛЬЗУЕТ?*

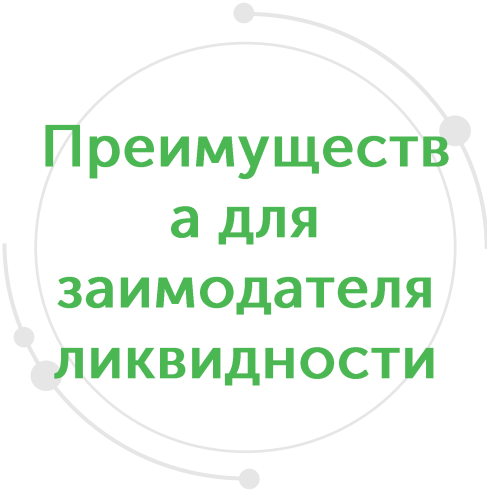
Все клиринговые участники! (подайте заявление на регистрацию Имущественного пула (ИП) в ТКС)

- *КАК ИСПОЛЬЗОВАТЬ?*

Подавайте заявки в адресном и в безадресном режиме!


Сроки расчетов до 90 дней!

Стандартная технология! Расчеты по операциям РЕПО с ЦК с КСУ осуществляются совместно (в одном клиринговом пуле) с расчетами по операциям РЕПО с ЦК и сделками купли/продажи с ЦК



Преимущества а для заимодателя ликвидности

- Нет давления на пруд. нормативы (КСУ: при расчете кредитного риска - 0 %, при расчете ликвидности - 100%)
- Нет риска получить в залог недопустимую ЦБ (предмет репо – КСУ, а не ЦБ заемщика)
- Нет риска переоценки (1 КСУ всегда = 1тг)
- КСУ можно использовать в обеспечение под другие сделки с ЦК
- Полученные КСУ внутри периода репо можно перезакладывать без потери в стоимости (отсутствует ЗКП)



**Преимущества
для
заемщика
ликвидности**

- ЦБ, внесенные в ИП, остаются в собственности заемщика, поэтому:
 - не нужно ждать от ЦК передачи дохода, выплаченного в период репо
 - право голоса по ЦБ сохраняется за заемщиком
 - on-line замена обеспечения
- разнонаправленные позиции неттируются
- заемщик получает возможность использовать широкий перечень залоговых инструментов (ИП) в едином стакане в рамках репо

Схема движения активов при заключении сделки до 15:30 ALT

10 тенге = 1 шт. актива
Ставка риска Актив 1 = 10%



Позиции на утро

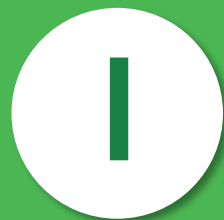
	KASE		ЦД	
	1 КУ	2 КУ	1 КУ	2 КУ
Позиции на утро	ТКС + 1000 шт. Актив 1 0 КСУ 0 тр. ДС	ТКС ИП 0 шт. Актив 1	ТКС + 0 шт. Актив 1 0 КСУ 500 тр. ДС	ТКС ИП 0 шт. Актив 1
	Раздел KASE 1000 шт. Актив 1 0 КСУ	Раздел GCGlobal 0 шт. Актив 1	Раздел KASE 0 шт. Актив 1 0 КСУ	Раздел GCGlobal 0 шт. Актив 1

До клиринговой сессии

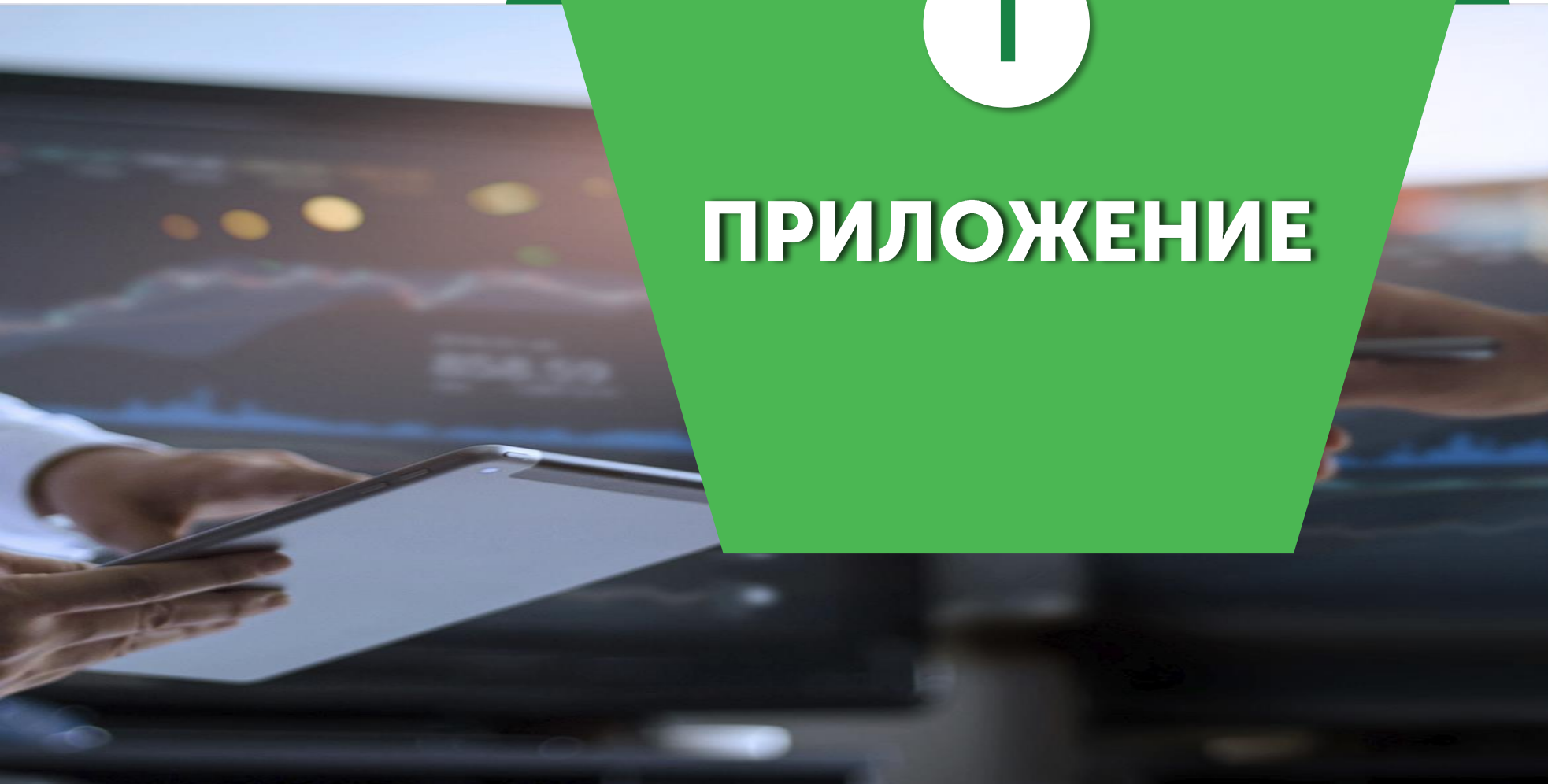
ТКС + 900 шт. Актив 1 - 100 шт. Актив 1 + 900 шт. КСУ 0 тр. ДС	Перевод →	ТКС ИП + 100 шт. Актив 1	ТКС + 500 тр. ДС	ТКС ИП 0 шт. Актив 1	Раздел KASE 1000 шт. Актив 1 0 КСУ	Раздел GCGlobal 0 шт. Актив 1	Раздел KASE 0 шт. Актив 1 0 КСУ	Раздел GCGlobal 0 шт. Актив 1
	Выпуск ←							
ТКС + - 500 шт. КСУ + 500 тр. ДС	КСУ →	ТКС + + 500 шт. КСУ - 500 тр. ДС						
	тенге ←							

После клиринговой сессии

ТКС + 900 шт. Актив 1 400 шт. КСУ 500 тр. ДС	ТКС ИП + 100 шт. Актив 1	ТКС + 500 шт. КСУ 0 тр. ДС	ТКС ИП 0 шт. Актив 1	Раздел KASE 900 шт. Актив 1 500 КСУ	Раздел GCGlobal 100 шт. Актив 1	Раздел KASE 0 шт. Актив 1 500 КСУ	Раздел GCGlobal 0 шт. Актив 1
---	-----------------------------	----------------------------------	-------------------------	---	------------------------------------	---	----------------------------------



ПРИЛОЖЕНИЕ



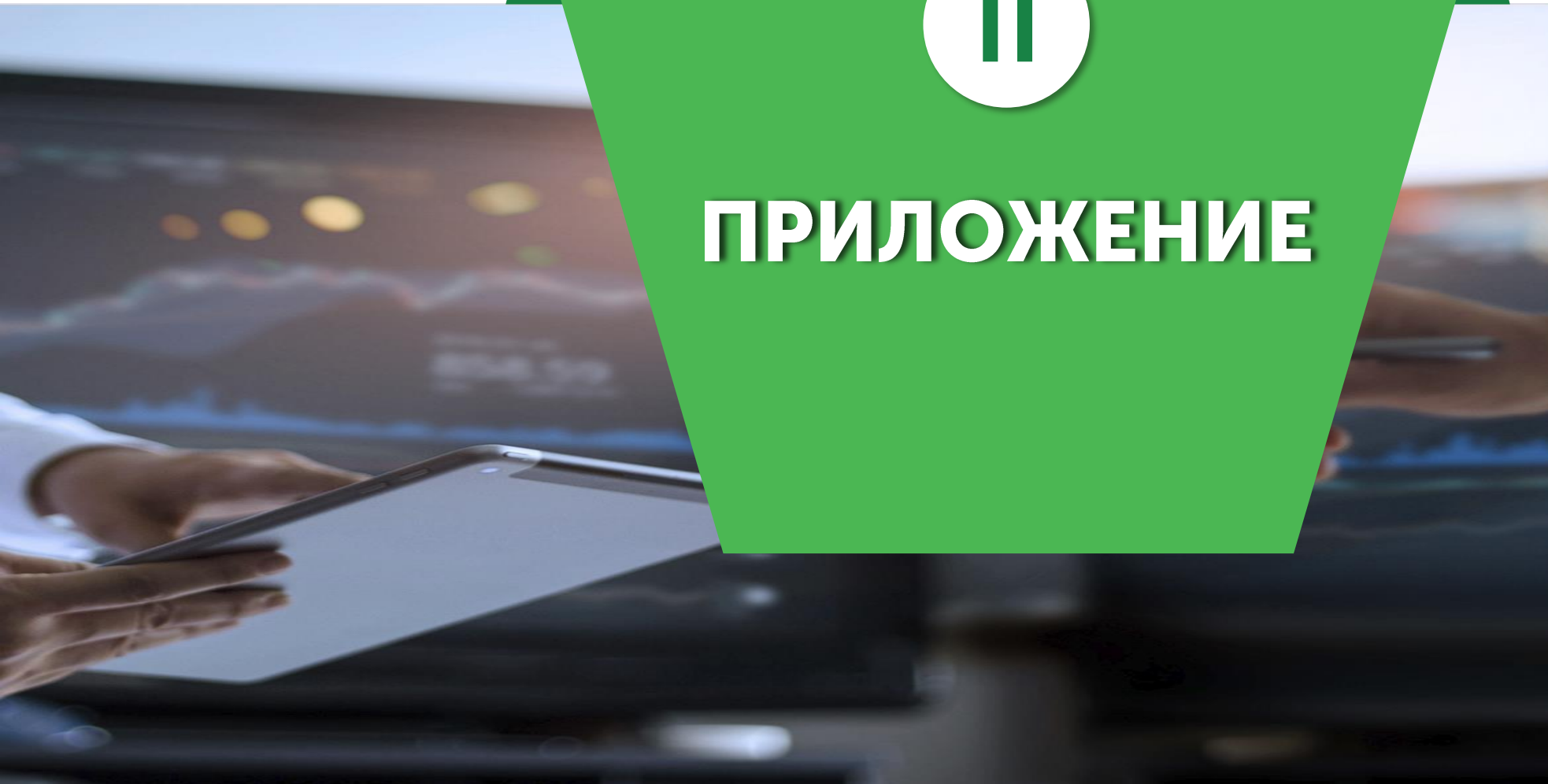
Имущество (денежные средства и ценные бумаги), внесенное в ИП, продолжает учитываться на балансе компании в тех же строках, что и до его внесения в пул

Права на получение денежных потоков от финансовых активов, внесенных в ИП, сохраняются за участником ИП, и у него не возникает обязательств по передаче кому-либо данных денежных потоков (при условии исполнения им условий сделок РЕПО). При зачислении таких потоков по внесенным активам в ИП участник получает на них дополнительные КСУ. Соответственно, активы, внесенные в ИП для получения КСУ, продолжают учитываться на тех же строках баланса, где учитывались до внесения в пул, и отдельному представлению на балансе не подлежат, так как ЦК не может продать или перезаложить активы, внесенные в ИП, в отсутствие дефолта заемщика

КСУ, полученные участником пула в обмен на внесенные в ИП активы, на балансе не отражаются, поскольку представляют собой свидетельство о внесении в ИП активов, уже отраженных на балансе участника



ПРИЛОЖЕНИЕ



Счет имущественного пула

Для выпуска КСУ клиринговый участник должен открыть счет имущественного пула.

Счет имущественного пула открывается на основании заявления клирингового участника по форме приложения 2 к Порядку открытия, ведения и закрытия торгово-клиринговых счетов.

Счет имущественного пула является индивидуальным счетом. На нем учитываются финансовые инструменты только владельца счета.

КСУ выпускаются в режиме онлайн сразу после зачисления финансовых инструментов на счет имущественного пула.

Взносы денег в тенге и иностранных валютах в имущественный пул осуществляются путем их перечисления на корреспондентский счет Биржи в Центральном депозитарии. Взносы ценных бумаг в имущественный пул осуществляются путем перевода на раздел GCGlobal субсчета с признаком "субсчет участника торгов" лицевого счета, открытого в системе учета Центрального депозитария, путем подачи заявления на перевод ЦБ в торгово-клиринговой системе.

Право собственности на финансовые инструменты, внесенные в имущественный пул, остаются за клиринговым участником, внесшим их в имущественный пул.



Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального
комплекса
"Almaty Towers" 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz

Спасибо за внимание!

