

Содержание:

1. Участие в торгах на рынке деривативов.
2. Регламент торгов и клиринга.
3. Инструменты срочного рынка.
4. Терминал SPECTRA.
5. Учет позиций по инструментам.
6. Налоговые последствия.

Раздел 1. Участие в торгах на рынке деривативов

Принимать участие в торгах на срочном рынке могут только члены KASE по категории "деривативы".

Организация может быть членом в трех категориях одновременно: на рынке ценных бумаг (фондовый), на рынке иностранных валют и на рынке деривативов.

Согласно действующему законодательству, участвовать в торгах на KASE с деривативами, как и ценными бумагами, могут только профессиональные участники рынка.

Для получения допуска к участию в торгах Кандидату необходимо:

1. Иметь лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг и подать необходимый пакет документов для аккредитации согласно Приложению 1 Положения о членстве https://kase.kz/files/normative_base/members.pdf.
2. Получить статус "клирингового участника рынка деривативов" в соответствии с требованиями Положения о клиринговых участниках https://kase.kz/files/normative_base/clearing_participants.pdf.
 - ❖ Для присвоения статуса клирингового участника кандидат должен предоставить KASE заявление о присвоении статуса клирингового участника, составленное по форме приложения 1 к Положению о клиринговых участниках.
 - ❖ Оплатить в гарантийный фонд биржевого рынка размер гарантийного взноса согласно приложению 3 к Положению о клиринговых участниках.

Комплект документов на получение статуса Участника клиринга рекомендуется предоставить одновременно с комплектом документов для получения допуска к участию в торгах.

3. Получить технический доступ в соответствии с Правилами предоставления доступа к торговым системам KASE https://kase.kz/files/normative_base/access_trade.pdf.
4. Оплатить при необходимости членские взносы, биржевые, клиринговые и технические сборы, подлежащие уплате за предоставление допуска к участию в торгах согласно Положению о членских взносах, биржевых и клиринговых сборах и пополнить гарантийное обеспечение в тенге или долларах США.

Раздел 2. Регламент торгов и клиринга

Время торговой сессии рынка деривативов с 10:00 до 17:30.

KASE выполняет функции центрального контрагента, осуществляя клиринг и расчеты по биржевым сделкам с финансовыми инструментами, обращающимися на рынке деривативов в клиринговой системе в разрезе собственных и клиентских клиринговых счетов.

Клиринговым участникам рынка деривативов для заключения сделок и учета позиций в торгово-клиринговой системе рынка деривативов SPECTRA открываются:

- расчетные коды (ПК) – собственный и агрегированный клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении зарегистрированных заявок и заключенных сделок, а также для исполнения обязательств по таким сделкам;
- агрегированные торгово-клиринговые счета (БФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета информации об обеспечении зарегистрированных заявок и заключенных сделок, а также открытых позиций по группе сегрегированных торгово-клиринговых счетов;
- сегрегированные торгово-клиринговые счета (ТКС) – собственные и клиентские, предназначенные для подачи заявок и заключения сделок;

- ликвидационные торгово-клиринговые счета (СПЕЦБФ) – собственный и клиентский, предназначенные для учета позиций по балансирующим сделкам, заключаемым без подачи заявок между KASE и добросовестными клиринговыми участниками

Зачисление средств осуществляется на Расчетный код Участника клиринга/торгов.

Ниже приведен пример отображения информации о расчетных кодах из терминала:

Счет/ПК	Всего денег
59997	9 999 493,58
6102	999 493,58
6102000	
6102001	1 000 000,00
6102002	999 493,58
61ff	0,00
61ff000	0,00
99997	20 003 460,40
6100	1 000 000,00
6100000	1 000 000,00
6101	1 003 477,40
6101000	1 000 000,00
6101001	1 000 000,00
6101002	0,00
61FF	0,00
61FF000	0,00

59997 – Расчетный код участника

6101, 6102 – коды брокерской фирмы (возможны к лимитированию)

01 – используется для собственных средств организации, 02 – для клиентских соответственно.

Заключение сделок осуществляется с конечных 7 знаков: 6101001, 6202002 и т.д.

61ff, 61FF – спец. счета (спец БФ) используемые для урегулирования

KASE устанавливает торговый лимит по ТКС для КУ в размере гарантийного обеспечения, в соответствие с порядком расчета гарантийного обеспечения для покрытия изменения стоимости нетто-обязательств КУ рынка деривативов по заключенным сделкам на рынке. Расчетные цены деривативов определяются на ежедневной основе.

Расчеты по торгам на рынке деривативов осуществляются во время проведения расчетно-клиринговых сессий с 20:30 до 21:00. Отражение KASE сумм требований и обязательств КУ на их учетных счетах осуществляется после завершения расчетно-клиринговой сессии по торгам на рынке деривативов. Более подробно с регламентом проведения клиринговых сессий можно ознакомиться по ссылке https://kase.kz/files/normative_base/clearing_regulations_CC.pdf

Основанием для отражения KASE на учетных счетах сумм требований и обязательств клиринговых участников, определенных по итогам торгов и клиринга на рынке деривативов, являются клиринговые отчеты. Более подробно с форматами клиринговых отчетов на рынке деривативов можно ознакомиться по ссылке https://kase.kz/files/normative_base/clearing_report_derivative.pdf

На рынке деривативов КУ открываются и закрываются собственные и клиентские ТКС.

Учет по счетам осуществляется в тенге, в которой определяется расчетная цена. Расчетная цена определяется в порядке и сроки, установленными Правилами торгов и спецификациями контрактов. Спецификацию контрактов можно найти по ссылке <https://kase.kz/ru/futures/>

В целях идентификации платежей и отдельного внутреннего учета собственных и/или клиентских денег, поступающих на корреспондентский счет KASE от клиринговых участников в качестве оплаты их обязательств перед KASE, внесения гарантийного обеспечения по заключаемым сделкам или внесения гарантийных взносов, КУ должны указывать в платежных документах специальные коды, обозначающие вид платежа и позволяющие однозначно распределить деньги по учетным счетам во внутренней учетной системе KASE. Специальные коды должны быть также обозначены при подаче КУ заявления в целях определения реквизитов банковского счета, на который KASE необходимо осуществить перевод денег в пользу данного КУ.

Список специальных кодов для идентификации платежей клиринговых участников по торгам на рынке деривативов

Код	Где необходимо указывать код	Вид платежа, для которого предназначен код
DVGFN	В назначении платежа при перечислении денег на корреспондентский счет KASE	Внесение гарантийных взносов в клиринговый гарантийный фонд рынка деривативов
DVOWN	В назначении платежа при перечислении денег на корреспондентский счет KASE	Внесение обеспечения на учетный счет для учета собственных денег
	В заявлении о переводе денег (в формате XML)	Перевод/возврат денег на банковский счет для учета собственных денег
DVCLT	В назначении платежа при перечислении денег на корреспондентский счет KASE	Внесение обеспечения на учетный счет для учета клиентских денег и для отражения на агрегированном ТКС в SPECTRA
	В заявлении о переводе денег (в формате XML)	Перевод/возврат денег на собственный банковский счет для учета клиентских денег с агрегированного ТКС в SPECTRA

KASE использует корреспондентский счет в тенге в Национальном Банке Республики Казахстан для осуществления расчетов по торгам на рынке деривативов, а также для хранения гарантийных взносов и обеспечения КУ, выраженных в тенге.

KASE использует корреспондентские счета в иностранных валютах в иностранных банках и в Национальном Банке Республики Казахстан для хранения обеспечения клиринговых участников, выраженного в долларах США. Список корреспондентских счетов KASE SWIFT: KICEKZKX https://kase.kz/files/normative_base/correspondent_account.pdf

КУ вправе использовать отдельные банковские счета для отдельного осуществления расчетов и учета собственных и клиентских денег.

В течение всего дня, с 10.00 до 17.30, KASE принимает заявления в формате XML. Заявления подаются КУ по системе etransfer с использованием ЭЦП либо трейдера, либо уполномоченного работника согласно доверенности.

Условия и порядок осуществления расчетов на срочном рынке, осуществляются согласно Правилам расчетов по торгам на рынке деривативов https://kase.kz/files/normative_base/derivative.pdf

Раздел 3. Инструменты срочного рынка KASE

На срочном рынке KASE торгуются расчетные фьючерсы, исполнение обязательств по которым осуществляется без поставки базового актива. При этом стороны такого контракта обязаны уплачивать друг другу сумму денег в тенге (вариационную маржу) в соответствии со спецификацией инструмента <https://kase.kz/ru/futures/>

Инструменты:

1. Фьючерсы на курс иностранной валюты к тенге;
2. Фьючерсы на акции фондового рынка;
3. Фьючерсы на индекс KASE.

Гарантийное обеспечение на срочном рынке KASE состоит из суммы рыночного и процентного риска. Размеры ставок рыночного и процентного рисков, устанавливаются KASE и пересматриваются на периодической основе.

Для рыночного риска обычно это происходит ежеквартально или в связи с изменением конъюнктуры рынка исходя из величины наблюдавшихся дневных отклонений цен базовых активов фьючерсов.

Для процентного риска пересчет ставок производится ежедневно на основе совокупности рыночных процентных ставок и сроков до экспирации фьючерса. Гарантийное обеспечение пересчитывается ежедневно.

По результатам торгового дня во время клиринга KASE осуществляет переоценку каждой открытой позиции. Что это значит? KASE производит перерасчет по всем сделкам участников, списывает и зачисляет деньги по счетам сторон в сумме вариационной маржи, рассчитанной как разница текущей расчетной цены и предыдущей расчетной цены (или цены контракта, если сделка заключена в этот же торговый день).

Соответственно, если по результатам торгового дня расчетная цена превышает цену контракта (предыдущую оценку), сумма разницы по длинной позиции будет положительной и зачислится на счет инвестора, в противном случае разница будет отрицательной.

Для продавца фьючерса (короткая позиция) более выгодна ситуация, когда расчетная цена ниже стоимости контракта, при этом произойдет зачисление разницы вариационной маржи на его счет. На KASE на сумму к зачислению/списанию также влияет изменение размера гарантийного обеспечения по открытой позиции.

Раздел 4. Терминал SPECTRA

SPECTRA – это программный комплекс для отображения текущего (моментального) состояния биржевых данных по срочному рынку, а также управления собственными ресурсами на срочном рынке KASE. Торговый терминал обеспечивает возможность торговли на срочном рынке и позволяет проводить операции.

Доступ к SPECTRA предоставляется следующим работникам членов рынка деривативов:

- 1) трейдерам членов KASE;
- 2) лицам, намеренным работать с торговой системой в качестве наблюдателей.

Для получения доступа к SPECTRA уполномоченным сотрудникам членов рынка деривативов необходимо пройти обучение по работе с терминалом на рынке деривативов. Заявку на обучение можно подать через электронную почту trade@kase.kz по форме Приложения 2 Правил предоставления доступа к торговым системам KASE. После обучения, KASE предоставляет логины и пароли для входа в SPECTRA.

Для подключения к SPECTRA необходимо перейти по ссылке https://kase.kz/ru/moex_spectra/ где вы найдете все параметры для установки.

Раздел 5. Учет позиций по инструментам

Учет операций по фьючерсам регулируется Параграфом 2 Главы 9 Инструкции по ведению бухгалтерского учета отдельными субъектами финансового рынка, утвержденной Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 1 июля 2011 года № 68

Фьючерсные контракты, как правило, являются беспоставочными или расчетными, учет которых осуществляется по справедливой рыночной стоимости.

Пример бухгалтерских записей:

Д/К	СГК	Содержание	Содержание	
В день заключения Фьючерсной сделки на покупку или продажу базового актива				
Дт	6210	На сумму условных требований по сделке	На основании условий по Фьючерсной сделке (паспорт	
Кт	6999			
Дт	6999			

Инструкция для участников рынка по фьючерсам

Кт	6710	На сумму условных обязательств по сделке	сделки/биржевое свидетельство/договор)	
Дт	1852 (счет первоначальной маржи)	На сумму первоначальной маржи, предусмотренной сделкой		
Кт	2870			
Дт	1870			
Кт	1051,1052, 2013,2014			
При корректировке позиций согласно полученной информации с биржи				
Дт	1891	На сумму положительной переоценки в тенге	По факту получения информации с биржи	
Кт	4590			
Дт	1891	На сумму положительной переоценки в инвалюте		
Кт	2858			
Дт	1859			
Кт	4590			
Дт	5590	На сумму отрицательной переоценки в тенге		
Кт	2891			
Дт	5590	На сумму отрицательной переоценки в инвалюте		
Кт	2859			
Дт	1858			
Кт	2891			
Дт	2891	На сумму наименьшей величины	Сальдирование результатов при наличии одновременно отрицательной и положительной переоценки сделки	
Кт	1891			
Дт	1852 (счет корректировки уплаченной маржи)	На сумму вариационной маржи, которая образовалась в пользу Банка	Отражение в бухучете осуществляется на основании полученной информации с биржи в сравнении с первоначально уплаченной маржой. Благоприятное /неблагоприятное изменение рыночных цен до закрытия позиции	
Кт	2852			
Дт	2852	На сумму уменьшения вариационной маржи Банка, не превышающую остатка на счете 2852		
Кт	1852 (счет корректировки уплаченной маржи)			

Инструкция для участников рынка по фьючерсам

Дт	1852 (счет корректировки уплаченной маржи)	На недостающую сумму вариационной маржи		
Кт	2870			
Дт	1870			
Кт	1051			
На дату закрытия сделки				
Дт	6999	На сумму условных требований по сделке	В дату закрытия сделки сторнируются учтенные суммы условных требований и обязательств	
Кт	6210			
Дт	6710	На сумму условных обязательств по сделке		
Кт	6999			
Дт	2891	На сумму погашения Банком стоимости Фьючерсной сделки при отрицательном сальдо	По факту закрытия Фьючерсной сделки и получения итоговых данных от биржи	
Кт	1852,2870			
Дт	1870			
Кт	1051,1052, 2013,2014			
Дт	1870,2852	На сумму, поступившую в пользу Банка при погашении Фьючерсной сделки при положительном сальдо		
Кт	1891			
Дт	1051,1052, 2013,2014			
Кт	2870			
Дт	5608	На сумму комиссионного вознаграждения в тенге		
Кт	2870			
Дт	5608	На сумму комиссионного вознаграждения в инвалюте		
Кт	2859			
Дт	1858			
Кт	2870			
Дт	1870	На сумму комиссии при нетто расчете		
Кт	1852			
Дт	2870	На сумму комиссии при расчете и выплате		
Кт	1051,1052, 2013,2014			

Раздел 5. Налоговые последствия

Доходы по ПФИ подлежат налогообложению в соответствии со статьями 277-281 Налогового кодекса РК.

В целях налогообложения производные финансовые инструменты подразделяются на производные финансовые инструменты, используемые:

- 1) в целях хеджирования;
- 2) в целях поставки базового актива;
- 3) в иных целях.

Доходы или расходы по ПФИ в целях налогообложения определяется в зависимости от цели заключения сделки.

Сокращения:

АО "Казахстанская фондовая биржа" – KASE;

КУ - Клиринговые участники;

ГО - Гарантийное обеспечение;

ВМ – Вариационная маржа;

Торгово-клиринговая система SPECTRA – SPECTRA;

СС ПФИ - справедливая стоимость производных финансовых инструментов.