

АО "КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА"

ИНФОРМАЦИЯ
по соблюдению Принципов
для инфраструктур финансового рынка

г. Алматы
2015 год

Глава 1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Сведения о предоставляющем информацию учреждении

Предоставляющее информацию учреждение – АО "Казахстанская фондовая биржа".

Юрисдикции, в которых функционирует ИФР – Республика Казахстан.

Компетентные органы, осуществляющие регулирование, надзор и наблюдение за ИФР, – Национальный Банк Республики Казахстан.

Дата настоящего раскрытия информации – 07 декабря 2015 года.

Данную информацию также можно найти на интернет-сайте по адресу –www.kase.kz.

Для получения дополнительной информации следует связаться с директором Клиринговой палаты KASE Конкашевой З.Б. (clearing@kase.kz или +7 (727) 237 6006).

2. Сокращения:

KASE – АО "Казахстанская фондовая биржа";

ИФР – инфраструктура финансового рынка;

КПРС – Комитет по платежным и расчетным системам;

КЦМР – Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстан;

МОКЦБ – Международная организация комиссий по ценным бумагам;

НБК – Национальный Банк Республики Казахстан;

ПИФР – Принципы для инфраструктур финансового рынка;

ПС – платежная система;

СРЦБ – система расчетов по ценным бумагам;

ТП – торговый репозиторий;

ЦДЦБ – АО "Центральный депозитарий ценных бумаг";

ЦКА – центральный контрагент;

ALT – алматинское время.

Глава 2. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Настоящая Информация по соблюдению принципов для инфраструктур финансового рынка (далее – Информация) подготовлена KASE:

- 1) в соответствии с письмом НБК от 05 декабря 2014 года № 29-207/2679 (вход. № 3825) касательно публикации на официальном интернет-сайте KASE информации по соблюдению Принципов для инфраструктур финансового рынка, разработанных КПРС и Техническим комитетом МОКЦБ, а также Банком международных расчетов (указанный документ приведен на интернет-сайте по адресу www.kase.kz/files/mix/concept.pdf);
- 2) на основании методики, определенной в документе КПРС и Технического комитета МОКЦБ, а также Банка международных расчетов "Принципы для инфраструктур финансового рынка: Структура раскрытия информации и Методология оценки" (указанный документ приведен на интернет-сайте по адресу www.kase.kz/files/mix/disclosure_framework.pdf);
- 3) в рамках выполнения Плана мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению ПИФР, утвержденного приказом заместителя Председателя НБК от 28 июля 2014 года № 294.

К деятельности KASE, осуществляющей функции организатора торгов, клиринговой организации и расчетной организации на рынках финансовых инструментов Казахстана, применимы следующие функции ИФР: ПС, СРЦБ и ЦКА. Функции ТП не применимы к деятельности KASE, так как учет сделок с производными финансовыми инструментами на неорганизованном (внебиржевом) рынке осуществляет ЦДЦБ.

Глава 3. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

KASE – юридическое лицо в организационно-правовой форме акционерного общества, которое в соответствии с законодательством Республики Казахстан является коммерческой организацией. KASE осуществляет свою деятельность в соответствии с уставом KASE. Сведения о KASE как о юридическом лице доступны на bynhytyn-сайте Комитета статистики Министерства национальной экономики Республики Казахстан по адресу www.stat.gov.kz через БИН 931240000220.

KASE – инфраструктурная организация рынка финансовых инструментов Казахстана, занимающаяся следующими видами деятельности на основании лицензий:

- лицензия на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг от 19 июля 2012 года № 4.2.3/1, выданная Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций НБК. Указанная лицензия дает право на осуществление с ценными бумагам и иными финансовыми инструментами:
 - деятельности по организации торговли;
 - клиринговой деятельности;
- лицензия на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте от 29 июня 2012 года № 5.3.3, выданная Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций НБК. Указанная лицензия дает право на:
 - открытие и ведение корреспондентских счетов банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций;
 - переводные операции: выполнение поручений физических и юридических лиц по платежам и переводам денег;
 - открытие и ведение банковских счетов юридических лиц.

В качестве ПС для проведения расчетов по итогам торгов иностранными валютами KASE имеет корреспондентские счета в НБК (в тенге), в долларах США – Deutsche Bank Trust Company Americas, The Bank of New York Mellon, Citibank; в евро – Commerzbank, Citibank; в рублях – Сбербанк России; в юанях – Банк Китая в Казахстане. Более полная информация

о корреспондентских счетах KASE доступна по адресу: www.kase.kz/files/normative_base/dmoney.pdf.

KASE также является участником Межбанковской системы переводов денег Казахстанского центра межбанковских расчетов НБК (с полным списком участников указанной системы можно ознакомиться по адресу www.kisc.kz).

Мажоритарным акционером KASE является НБК (50,1 %). Список акционеров KASE приведен на интернет-сайте по адресу www.kase.kz/ru/shareholders. Акционерами KASE в большинстве своем являются ее клиенты – участники торгов, которые через своих представителей в Совете директоров KASE участвуют в решении стратегических вопросов, а также вопросов, связанных с деятельностью KASE как организатора торгов, клиринговой, а также расчетной организации.

KASE осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством и заключенными договорами, в частности:

- договором об обслуживании KASE как Клиринговой организации от 01 июня 2015 года № 254-2015;
- договором об обслуживании Организатора торгов от 05 сентября 2011 года № 1;
- договором о предоставлении информационных услуг и признании электронного документа от 04 сентября 2001 года № 46811/23-Ф;
- договором о предоставлении услуг удостоверяющего центра в системах КЦМР от 19 мая 2010 года.

Глава 4. КРАТКИЙ ОБЗОР ОСНОВНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ С МОМЕНТА ПОСЛЕДНЕГО ОБНОВЛЕНИЯ РАСКРЫВАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ

Информация предоставляется впервые. Самооценка KASE как ПС, СРЦБ и ЦКА на соблюдение ПИФР проведена впервые в 2013–2015 годах.

Глава 5. ОБЩАЯ СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИФР

KASE предоставляет финансовые услуги с 17 ноября 1993 года и является единственным в Республике Казахстан организатором торгов и клиринговой организацией по сделкам с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами. Функции расчетной и платежной организации KASE осуществляет наряду с ЦДЦБ и КЦМР.

1. Общая информация об ИФР и обслуживаемых ею рынках.

KASE на основании соответствующих лицензий обслуживает:

- 1) фондовый рынок, на котором осуществляет функции организатора торгов и клиринговой организации. Функции расчетной организации осуществляет ЦДЦБ.

В обращении на фондовом рынке находятся 572 наименования ценных бумаг, из которых 112 простых и привилегированных акций, 276 облигаций, 177 государственных ценных бумаг, 5 ценных бумаг международных финансовых организаций, 2 ценные бумаги инвестиционных фондов, а также 101 наименование операций автоматического репо;

- 2) рынок деривативов, на котором осуществляет функции организатора торгов, клиринговой организации и расчетной организации, а также функции ЦКА.

В обращении на рынке деривативов находятся 14 наименований фьючерсов, из которых 2 – валютные фьючерсы, остальные – фондовые;

- 3) валютный рынок, на котором осуществляет функции организатора торгов, клиринговой и расчетной организации.

В обращении на валютном рынке находятся 17 наименований иностранных валют, из которых три валютные пары USDKZT, EURKZT, EURUSD со сроками расчетов T+0, T+1, T+2; две валютные пары со сроком расчетов T+0 – RUBKZT и CNYKZT, а также две пары краткосрочных валютных свопов USDKZT и EURKZT со сроками T+0–T+1, T+0–T+2 и T+1–T+2.

Участниками торгов на указанных рынках KASE, согласно закону о рынке ценных бумаг, являются члены KASE. Участниками торгов на валютном рынке KASE вправе быть только те организации, которые имеют право на осуществление банковских операций. Общее количество членов KASE равно 55, из них членов фондового рынка – 48, членов рынка деривативов – 16 и членов валютного рынка – 33. Общее количество членов KASE со статусом клирингового участника равно 48, из них по категории фондового рынка – 23, по категории рынка деривативов – 11, по категории валютного рынка – 31.

Более полная информация о клиентах KASE доступна по адресам <http://www.kase.kz/ru/membership> и http://www.kase.kz/ru/membership/clearing_participants. Статистика по объемам и количеству сделок на рынках KASE доступна по адресу <http://www.kase.kz/ru/statistics>.

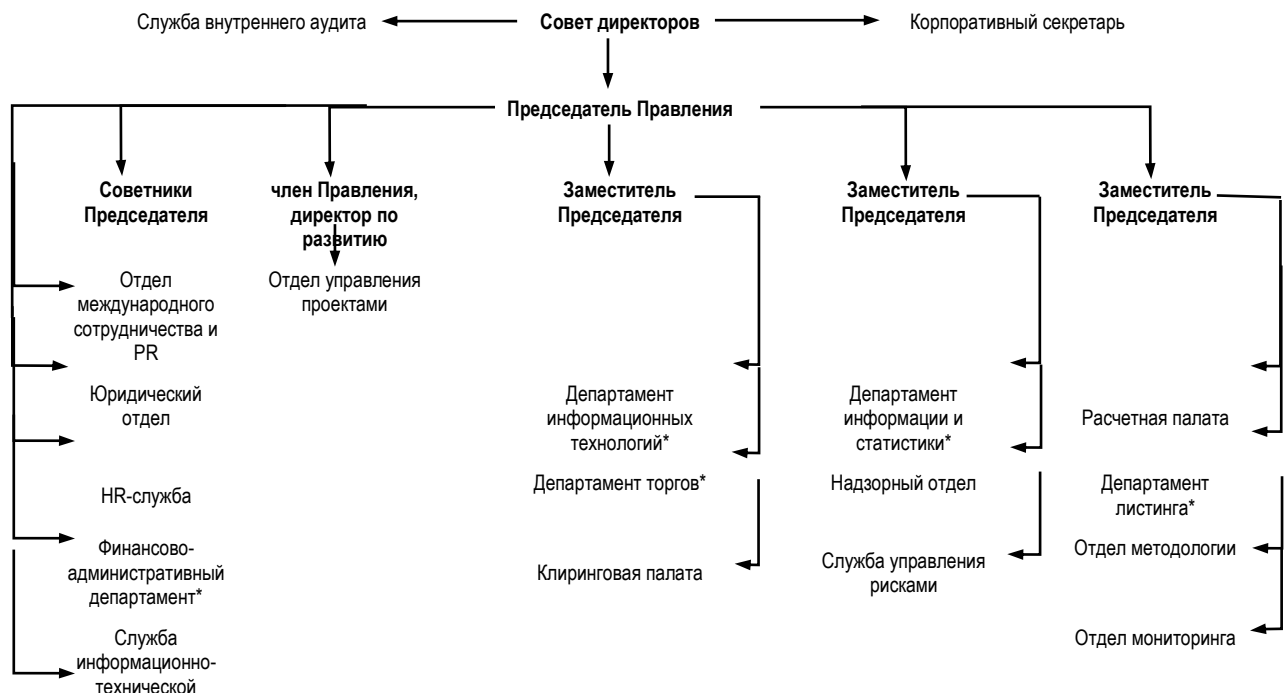
Информация о сборах KASE доступна по адресам http://www.kase.kz/files/normative_base/tarriff.pdf и http://www.kase.kz/files/normative_base/clearing.pdf.

2. Общая организация ИФР.

Организационная структура KASE представляет собой тип функциональной структуры, где подразделения организованы в соответствии с выполняемыми ими функциями (листинг, торги, клиринг, расчеты, мониторинг, надзор и пр.).

Высшим органом KASE является общее собрание акционеров, органом управления – Совет директоров, исполнительным органом – Правление. При Совете директоров и Правлении функционируют специальные комитеты и комиссии, в компетенцию которых входит решение отдельных вопросов KASE. К примеру, в компетенцию Совета директоров входит установление размеров клиринговых резервных фондов. Более полная информация об органах и комитетах и комиссиях, а также их положения доступна по адресам http://www.kase.kz/ru/kase_management, <http://www.kase.kz/ru/authorities>, http://www.kase.kz/ru/corporate_documents.

Укрупненная организационная структура KASE приведена в схеме 1. Принципы управления KASE описаны в Кодексе корпоративного управления.



безопасности

*подразделения KASE, в состав которых входит несколько отделов/служб

Схема 1. Организационная структура KASE (укрупненная)

3. Законодательная и нормативная база.

KASE и ее клиенты руководствуется нормативными правовыми актами Республики Казахстан, включая:

- 1) Гражданский кодекс Республики Казахстан;
- 2) Налоговый кодекс Республики Казахстан;
- 3) Гражданский процессуальный кодекс;
- 4) Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях;
- 5) Трудовой кодекс Республики Казахстан;
- 6) закон Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" от 02 июля 2003 года № 461-II;
- 7) закон Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности" от 31 августа 1995 года № 2444;
- 8) закон Республики Казахстан "О Национальном Банке Республики Казахстан";
- 9) закон Республики Казахстан "О валютном регулировании и валютном контроле";
- 10) закон Республики Казахстан "Об акционерных обществах" от 13 мая 2003 года № 415-II;
- 11) закон Республики Казахстан "О платежах и переводах денег" от 29 июня 1998 года № 237-I;
- 12) закон Республики Казахстан "О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан";
- 13) закон Республики Казахстан "Об инвестиционных фондах";
- 14) закон Республики Казахстан "О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций";
- 15) закон Республики Казахстан "О разрешениях и уведомлениях";
- 16) закон Республики Казахстан "О реабилитации и банкротстве";
- 17) закон Республики Казахстан "Об исполнительном производстве и статусе судебных исполнителей";
- 18) закон Республики Казахстан "О проектном финансировании и секьюритизации";
- 19) нормативные правовые акты уполномоченного органа.

В дополнение к изложенному KASE руководствуется международными стандартами и рекомендациями МОКЦБ, Базельского комитета, и пр., а также внутренними документами, доступными по адресу http://www.kase.kz/ru/rules_kase.

3. Обзор основных рисков, присущих деятельности KASE, и принципов управления рисками.

Управление рисками KASE осуществляет согласно Политике и правил управления рисками, утвержденной решением Биржевого совета (протокол заседания от 08 августа 2014 года № 29). Основными рисками являются кредитные риски, системные риски и риски потери ликвидности. Управление указанными рисками на фондовом рынке, рынке деривативов и валютном рынке KASE осуществляется с применением многоступенчатой системы управления рисками, включающей маржирование, лимитирование, клиринговые фонды, а также контроль и мониторинг клиринговых участников, включая их финансовое состояние и деятельность, связанную с совершением сделок. В дополнение к изложенному на рынке деривативов (на котором торгуются одни из самых сложных финансовых инструментов) KASE также выполняет функции ЦКА.

При управлении рисками используются три основных подхода: а) в управлении рисками участвуют все подразделения и бизнес-владельцы KASE; б) функции по интеграции и координации действий других подразделений и бизнес-владельцев, направленных на





управление рисками, а также централизованное управление рисками KASE осуществляет самостоятельное подразделение – Служба управления рисками; в) управление рисками осуществляется с учетом требований законодательства Республики Казахстан и отдельных нормативных правовых актов уполномоченного органа.

4. Регламент торговых и пост-торговых процедур

Регламент торговых и пост-торговых процедур на валютном рынке, рынке деривативов и фондовом рынке доступен по адресу: <http://www.kase.kz/ru/reglament>.

Глава 6. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ РАСКРЫВАЕМОЙ ИНФОРМАЦИИ ПО ПРИНЦИПАМ

	Соблюдается		Не соблюдается
	В основном соблюдается		Частично соблюдается
	Не соблюдается		Не применимо

ИФР:		ПС, ЦКА, СРЦБ	
Принцип 1. Правовая основа			
ИФР должна иметь хорошо обоснованную, четко сформулированную, прозрачную и обеспеченную правовой санкцией юридическую базу для каждого существенного аспекта своей деятельности во всех соответствующих юрисдикциях.			
Текущий статус по Принципу:		<p>KASE имеет достаточно обоснованную, сформулированную, прозрачную и обеспеченную правовой санкцией юридическую базу для каждого существенного аспекта своей деятельности в качестве ПС, ЦКА и СРЦБ.</p> <p>Для ПС: законодательство Казахстана о платежах и переводах денег, о банках и банковской деятельности обеспечивает юридическую базу для деятельности KASE как ПС валютного рынка и рынка деривативов. Вместе с тем, во внутренних документах KASE предусмотрены особенности формирования систем управления рисками на валютном рынке и рынке деривативов, а также процедуры по урегулированию дефолтов в случае неисполнения участниками данных рынков своих обязательств.</p> <p>Для ЦКА: законодательством Казахстана определено понятие ЦКА и установлена норма о регулировании деятельности ЦКА на уровне внутренних документов KASE. Вместе с тем, в рамках работ по совершенствованию правовой среды биржевого рынка KASE ведутся совместно с НБК работы по внесению необходимых поправок в нормативные правовые акты в части вопросов деятельности ЦКА.</p> <p>Для СРЦБ: в целом, все аспекты деятельности ИФР СРЦБ имеют достаточную правовую определенность.</p> <p>В дополнение к вышеизложенному отмечаем, что, по мнению KASE, для членов и иных клиентов организатора торгов законодательством должна быть предусмотрена норма, аналогичная норме в пункте 1 статьи 81 закона о рынке ценных бумаг для депонентов ЦДЦБ в части необходимости соблюдения свода правил ЦДЦБ.</p>	
ПС	валютный рынок		
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ												
<p>Принцип 2. Управление ИФР должна иметь четкую и прозрачную систему управления, обеспечивающую безопасность и эффективность ИФР, а также стабильность финансовой системы в более широком смысле, другие аспекты, представляющие общественный интерес, и достижение целей заинтересованных сторон.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="192 400 553 639"> <tr> <td rowspan="2">ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">СРЦБ</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">ЦКА</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>Миссия, цель и основные направления развития KASE доступны по адресу: http://www.kase.kz/ru/strategy. Цель деятельности KASE зафиксирована в ее уставе и предусматривает, что "основной целью деятельности Биржи является организационное и техническое обеспечение торгов ценными бумагами и иными финансовыми инструментами путем непосредственного проведения этих торгов с использованием торговых систем Биржи".</p> <p>Все необходимые ежегодные работы включаются в соответствующие планы основных работ, утверждаемые Советом директоров KASE.</p> <p>Безопасность и эффективность KASE обеспечивается путем соблюдения требований уполномоченного органа, предъявляемых к организационной структуре, системе управления рисками, программно-техническому комплексу и другим частным аспектам деятельности организатора торгов, клиринговой и расчетной организации. KASE также руководствуется своими политиками и правилами управления рисками и обеспечения непрерывности деятельности, которые, в частности, предусматривают использование резервного центра KASE для обеспечения бесперебойности проведения торговых и постторговых процедур.</p> <p>KASE регулярно раскрывает информацию о решениях, принятых ее Советом директоров, посредством опубликования новостей на интернет-сайте www.kase.kz и на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности Министерства финансов Республики Казахстан – www.dfo.kz.</p>	
ПС		валютный рынок											
	рынок деривативов												
СРЦБ													
ЦКА													
<p>Принцип 3. Система комплексного управления рисками ИФР должна иметь устойчивую систему риск-менеджмента для комплексного управления правовым и кредитным рисками, риском ликвидности, операционным и другими рисками.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="192 967 553 1206"> <tr> <td rowspan="2">ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: #FFFF00;"></td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">СРЦБ</td> <td style="background-color: #FFFF00;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">ЦКА</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>KASE идентифицирует все риски, которым подвергается как организатор торгов, клиринговая организация и расчетная организация, и которым она подвергает членов KASE и иных клиентов.</p> <p>Управление рисками осуществляется в соответствии с политиками и правилами KASE по управлению рисками, внутренними документами о правилах разрешения вопросов при технических сбоях в торговой системе, а также правилами и процедурами по обеспечению непрерывности деятельности.</p> <p>В соответствии с требованиями регулятора KASE ежеквартально осуществляет стресс-тестирование кредитных, системных, операционных, валютных, процентных и ценовых рисков. Кроме того, подразделения KASE в оперативном порядке и ежемесячно предоставляют в Службу управления рисками KASE (далее – СУР) информацию о произошедших рискованных событиях в деятельности указанных подразделений, после сбора которой СУР предоставляет Правлению ежемесячный отчет, а Совету директоров – ежеквартальный отчет о случаях реализации рисков в деятельности KASE.</p> <p>В рамках своих функций клиринговое подразделение KASE занимается совершенствованием системы риск-менеджмента на рынках, на которых проводится клиринг. В частности, планируется усовершенствовать систему риск-менеджмента на валютном рынке.</p>	
ПС		валютный рынок											
	рынок деривативов												
СРЦБ													
ЦКА													

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ													
<p>Принцип 4. Кредитный риск</p> <p>ИФР должна обеспечивать эффективное измерение, проводить мониторинг и управлять своими кредитными рисками, создаваемыми участниками, а также ее платежными, клиринговыми и расчетными процессами. ИФР должна поддерживать достаточные финансовые ресурсы, покрывающие ее кредитные риски, создаваемые каждым из участников, в полном объеме и с высокой степенью уверенности. Кроме того, ЦКА, ведущий деятельность с более сложным профилем риска или являющийся системно значимым в нескольких юрисдикциях, должен поддерживать дополнительные финансовые ресурсы, достаточные для покрытия широкого спектра потенциальных стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся, дефолтом двух крупнейших участников и их аффилированных лиц, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях. Все другие ЦКА должны поддерживать общие финансовые ресурсы по меньшей мере достаточные для покрытия дефолта одного из участников или его аффилированного лица, потенциально способных вызвать наибольший совокупный кредитный риск у ЦКА в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.</p>														
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="190 566 555 801"> <tr> <td data-bbox="190 566 286 643">ПС</td> <td data-bbox="286 566 474 643">валютный рынок</td> <td data-bbox="474 566 555 643"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="190 643 286 715"></td> <td data-bbox="286 643 474 715">рынок деривативов</td> <td data-bbox="474 643 555 715"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="190 715 474 762">СРЦБ</td> <td data-bbox="474 715 555 762"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="190 762 474 801">ЦКА</td> <td data-bbox="474 762 555 801"></td> </tr> </table> <p data-bbox="667 531 2058 726">На фондовом рынке и валютном рынке KASE не осуществляет функций ЦКА и не несет какой-либо ответственности за исполнение заключенных в ее торговой системе сделок с иностранной валютой и ценными бумагами, и, следовательно, кредитные риски у KASE не возникают. При этом на фондовом рынке торги ценными бумагами осуществляются по схеме полного предварительного обеспечения активов с циклом расчетов T+0, и, следовательно у участников данных торгов кредитные риски по биржевым сделкам с ценными бумагами также не возникают. Риски, возникающие в результате торгов по схеме T+2 (акции Индекса KASE), покрываются системой маржирования, лимитирования и клиринговыми фондами.</p> <p data-bbox="667 734 2058 790">В любом случае ответственность KASE ограничивается механизмами управления рисками, в том числе клиринговыми гарантийными фондами, информация о которых доступна по адресу http://www.kase.kz/ru/clearing.</p>			ПС	валютный рынок			рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА		
ПС	валютный рынок													
	рынок деривативов													
СРЦБ														
ЦКА														

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ											
<p>Принцип 5. Залоговое обеспечение ИФР, нуждающаяся в залоговом обеспечении для управления своим кредитным риском и кредитными рисками своих участников, должна принимать залоговое обеспечение с низким кредитным и рыночным риском и риском ликвидности. ИФР также должна установить и применять достаточно консервативные "стрижки" и лимиты концентрации.</p>												
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="192 429 551 667"> <tr> <td rowspan="2">ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: #FFD700;"></td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">СРЦБ</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">ЦКА</td> <td style="background-color: #90EE90;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>Неким аналогом залогового обеспечения являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) активы, используемые для полного предварительного обеспечения объявляемых заявок и сделок с ценными бумагами, заключаемых в торговой системе и рассчитываемые по схеме T+0; маржеые взносы и взносы в клиринговый гарантийный фонд – для заявок и сделок с ценными бумагами, заключаемых по схеме T+2; 2) в секторе репо – система компенсационных платежей. В секторе репо с неттингом – маржевые взносы; 3) на валютном рынке – взносы в клиринговый гарантийный фонд (также используется возможность обременения государственных ценных бумаг членов валютного рынка); 4) на рынке деривативов – маржевые взносы и взносы в клиринговый гарантийный фонд.
ПС		валютный рынок										
	рынок деривативов											
СРЦБ												
ЦКА												
<p>Принцип 6. Гарантийный депозит ЦКА должен покрывать свои кредитные риски, создаваемые его участниками, по всем продуктам с помощью эффективной системы гарантийных депозитов, учитывающей риски и регулярно пересматриваемой.</p>												
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="192 868 551 1106"> <tr> <td rowspan="2">ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: #A9A9A9;"></td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td style="background-color: #A9A9A9;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">СРЦБ</td> <td style="background-color: #A9A9A9;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">ЦКА</td> <td style="background-color: #FFD700;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>ЦКА существует исключительно на рынке деривативов KASE и на данном рынке действуют системы лимитов, маржирования и клиринговых фондов, описанные во внутренних документах KASE и используемые для урегулирования дефолтов в случае непоставки каким либо клиринговым участником необходимых активов.</p> <p>На валютном рынке KASE используется система клиринговых фондов.</p> <p>На фондовом рынке KASE в рамках схемы T+2 используются системы лимитов, маржирования и клиринговых фондов.</p>
ПС		валютный рынок										
	рынок деривативов											
СРЦБ												
ЦКА												
<p>Принцип 7. Риск ликвидности ИФР должна эффективно оценивать, проводить мониторинг и управлять своим риском ликвидности. ИФР должна поддерживать достаточные ликвидные ресурсы во всех необходимых валютах для осуществления расчетов по платежным обязательствам день в день и, при необходимости, в течение одного дня или нескольких дней с высокой степенью надежности в соответствии с широким спектром потенциально стрессовых сценариев, включающих, но не ограничивающихся невыполнением обязательств участником и его аффилированными лицами, способными привести к наибольшим совокупным обязательствам ИФР по ликвидности в экстремальных, но вероятных рыночных условиях.</p>												

ИФР:			ПС, ЦКА, СРЦБ
Текущий статус по Принципу:			<p>Риск потери ликвидности связан с неисполнением или несвоевременным исполнением клиринговыми участниками своих обязательств по сделкам на валютном рынке, фондовом рынке и рынке деривативов.</p> <p>KASE применяет следующие основные меры по управлению рисками потери ликвидности:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) управление сроками обязательств и финансовых активов KASE; 2) управление остатками денег на текущих счетах Биржи в банках второго уровня в казахстанских тенге и в иностранных валютах; 3) управление денежными потоками KASE; 4) иные меры превентивного или последующего реагирования, направленные на устранение или минимизацию рисков потери ликвидности. <p>Кроме того, в случае невыполнения участником торгов своих обязательств, KASE как организатор торгов в любом случае не несет какой-либо ответственности, поскольку не является ЦКА на фондовом рынке и валютном рынке.</p> <p>Вместе с тем, ответственность KASE как клиринговой организации (не ЦКА) ограничивается элементами системы риск-менеджмента.</p> <p>На валютном рынке KASE также не является ЦКА, а механизм управления риском ликвидности, создаваемом ее участниками (членами биржи), представлен следующими элементами:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) функционирует специальный Комитет по рынку иностранных валют, уполномоченный принимать оперативные решения по поддержанию стабильности на данном рынке; 2) для новых членов валютного рынка, а также для членов данного рынка KASE с неудовлетворительными показателями финансовой устойчивости (пруденциальными нормативами ниже требуемого уровня в соответствии с законодательством Республики Казахстан) Комитетом могут устанавливаться различные режимы предоплаты или предпоставки валюты для обеспечения объявляемых в торговой системе заявок, заключаемых сделок. <p>При этом суммы предоплаты или предпоставки валюты, применяемые в отношении некоторых участников торгов на валютном рынке KASE, устанавливаются в торговой системе в форме лимитов для данных участников торгов (http://www.kase.kz/files/normative_base/dmoney.pdf);</p> <ol style="list-style-type: none"> 4) используется модель расчетов PvP, когда в случае непоставки актива дефолтным участником он не получит приобретенные им активы, т. е. активы его контрагента ему не передадут. <p>На рынке деривативов KASE механизм управления риском ликвидности, создаваемым ее участниками (членами биржи), представлен системами лимитов, маржирования и клиринговых фондов.</p> <p>Риски ликвидности на рынке деривативов, создаваемых расчетными банками, агентами ностро, банками-корреспондентами и другими организациями, отсутствуют, поскольку все расчеты по беспоставочным фьючерсам осуществляются в национальной валюте, а деньги хранятся на счете KASE в НБК.</p> <p>Поскольку KASE выполняет функции ЦКА исключительно на рынке деривативов, на котором относительно немного сделок, необходимости в дополнительных ликвидных ресурсах нет.</p> <p>Вместе с тем очевидно, что для организации эффективной системы управления рисками на фондовом рынке и валютном рынке KASE необходимы квалификационные и дополнительные ликвидные ресурсы. С внедрением порядка T+2 на фондовом рынке и при наличии достаточного уровня торговой активности на данном рынке будет рассмотрена возможность привлечения дополнительных ресурсов ликвидности, в т. ч. от НБК.</p>
ПС	валютный рынок	Yellow	
	рынок деривативов	Green	
СРЦБ		Yellow	
ЦКА		Green	

Принцип 8. Завершенность расчетов

ИФР должна обеспечивать четкий и определенный окончательный расчет по меньшей мере до завершения даты валютирования. Если это необходимо или целесообразно, ИФР должна обеспечивать окончательный расчет в течение операционного дня или в режиме реального времени.

Текущий статус по Принципу:

ПС	валютный рынок	Orange
	рынок деривативов	Green
СРЦБ		Orange
ЦКА		Green

KASE осуществляет расчеты на валютном рынке и рынке деривативов, на фондовом рынке расчеты осуществляются ЦДЦБ.

Согласно правилам KASE:

1) по сделкам фондового рынка: для схемы T+0 – расчеты осуществляет ЦДЦБ на gross-основе в режиме реального времени и моментом завершения расчетов по сделке является получение торговой системой KASE сообщения от ЦДЦБ об исполнении приказа KASE на проведение расчетов; для схемы T+2 – расчеты осуществляются ЦДЦБ на нетто-основе по итогам дня одномоментно и моментом завершения расчетов по сделкам является получение клиринговой системой KASE сообщения от ЦДЦБ об исполнении приказа KASE на проведение расчетов;

2) по сделкам валютного рынка расчеты проводятся расчетным подразделением KASE на нетто-основе. Расчеты считаются окончательными после получения выписки на следующий рабочий день с подтверждением проведенных банками-корреспондентами операций;

3) на рынке деривативов расчеты проводятся расчетным подразделением KASE на нетто-основе путем перевода денег по банковским счетам, открытым KASE клиринговым участникам.

При этом внутренними документами KASE не прописано, что тот или иной момент является моментом завершенности расчетов.

С 01 января 2016 года вступают в силу поправки в законодательство Казахстана, согласно которым кастодианы перейдут на систему постконтроля по сделкам на фондовом рынке KASE. Таким образом, торгово-расчетный процесс будет непрерывен, а заключенная сделка будет носить характер безусловности исполнения. Ответственность за исполнение сделок несет участник торгов, вне зависимости по чьему поручению был подан заказ на заключение сделки.

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ												
<p>Принцип 9. Денежные расчеты ИФР должна осуществлять денежные расчеты в средствах центрального банка в тех случаях, когда это целесообразно и возможно. Если средства центрального банка не используются, ИФР должна минимизировать и строго контролировать кредитные риски и риски ликвидности, возникающие вследствие использования средств коммерческих банков.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="190 427 553 667"> <tr> <td data-bbox="190 427 286 502">ПС</td> <td data-bbox="286 427 474 502">валютный рынок</td> <td data-bbox="474 427 553 502"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="190 502 286 577"></td> <td data-bbox="286 502 474 577">рынок деривативов</td> <td data-bbox="474 502 553 577"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="190 577 474 619">СРЦБ</td> <td data-bbox="474 577 553 619"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="190 619 474 667">ЦКА</td> <td data-bbox="474 619 553 667"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок			рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>KASE проводит самостоятельно денежные расчеты по сделкам валютного рынка и сделкам с беспоставочными фьючерсами рынка деривативов.</p> <p>Расчеты по сделкам с иностранными валютами на валютном рынке KASE осуществляются с применением модели расчетов PvP, при котором исполнение требований клирингового участника (как стороны сделок) по получению (приобретенной) валюты невозможно без исполнения им его (встречных) обязательств по поставке иной (проданной) валюты. Расчеты по сделкам валютного рынка Биржи, подлежащим исполнению в течение одного рабочего дня, осуществляются посредством переводов денег (национальной и/или иностранной валюты) по определенным (Клиринговой палатой KASE в результате осуществления клиринга) нетто-обязательствам и/или нетто-требованиям клиринговых участников. Банками-корреспондентами KASE являются НБК и иностранные банки, указанные в главе 3 настоящего документа.</p> <p>Денежные расчеты по сделкам рынка деривативов осуществляются путем расчета новых значений нетто-позиций клирингового участника и остатков по маржевым и гарантийным счетам, на основании полученных нетто-обязательств и нетто-требований клиринговых участников.</p> <p>Расчеты на фондовом рынке KASE осуществляет ЦДЦБ.</p>
ПС	валютный рынок												
	рынок деривативов												
СРЦБ													
ЦКА													
<p>Принцип 10. Фактическая поставка ИФР должна четко определять свои обязательства в отношении поставки реальных инструментов или товаров, а также выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, связанными с фактической поставкой.</p>													
<p>Данный принцип не применим к деятельности KASE, так как ЦДЦБ осуществляет фактическую поставку ценных бумаг по сделкам на фондовом рынке KASE. Все действующие производные финансовые инструменты на KASE являются расчетными и не требуют поставки базового актива.</p>													
<p>Принцип 11. Центральные депозитарии ценных бумаг ЦДЦБ должен иметь соответствующие правила и процедуры, способствующие обеспечению сохранности выпусков ценных бумаг, минимизации и управлению рисками, связанными с хранением и передачей ценных бумаг. ЦДЦБ должен учитывать ценные бумаги в имобилизированной или дематериализованной форме с целью их перевода в бездокументарной форме.</p>													
<p>Данный принцип не применим к деятельности KASE.</p>													

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ												
<p>Принцип 12. Расчетные системы обмена активами</p> <p>Если ИФР осуществляет расчеты по сделкам, включающие расчеты по двум взаимосвязанным обязательствам (например, транзакции с ценными бумагами или иностранной валютой), то она должна исключать риск потери основной суммы, производя окончательный расчет по одному обязательству после окончательного расчета по другому обязательству.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="192 429 553 667"> <tr> <td data-bbox="192 429 286 504">ПС</td> <td data-bbox="286 429 474 504">валютный рынок</td> <td data-bbox="474 429 553 504"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="192 504 286 579"></td> <td data-bbox="286 504 474 579">рынок деривативов</td> <td data-bbox="474 504 553 579"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="192 579 286 624">СРЦБ</td> <td data-bbox="286 579 474 624"></td> <td data-bbox="474 579 553 624"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="192 624 286 667">ЦКА</td> <td data-bbox="286 624 474 667"></td> <td data-bbox="474 624 553 667"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок			рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>На фондовом рынке (T+2), валютном рынке и рынке деривативов расчеты проводятся на основе нетто. На фондом рынке по схеме T+0 – на основе гросс. ЦДЦБ использует модель расчетов DvP. На валютном рынке KASE использует модель расчетов PVP. При невыполнении клиринговым участником своих обязательств по какой-либо валюте KASE не исполняет его требования по другой валюте. Так как все активы для расчетов находятся на корреспондентских счетах KASE, риск возможности использования активов третьими лицами минимален.</p> <p>Процедуры расчетов изложены в правилах KASE и своде правил ЦДЦБ.</p>
ПС	валютный рынок												
	рынок деривативов												
СРЦБ													
ЦКА													

ИФР:	ПС, ЦКА, СРЦБ												
<p>Принцип 13. Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участником ИФР должна иметь эффективные и четко определенные правила и процедуры по управлению в случае невыполнения обязательств участником. Правила и процедуры должны быть разработаны, чтобы гарантировать возможность совершения ИФР своевременных действий для снижения убытков и дефицита ликвидности и продолжения выполнения своих обязательств.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="190 427 551 667"> <tr> <td rowspan="2">ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: yellow;"></td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td style="background-color: orange;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">СРЦБ</td> <td style="background-color: orange;"></td> </tr> <tr> <td colspan="2">ЦКА</td> <td style="background-color: orange;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		рынок деривативов		СРЦБ			ЦКА			<p>Правила и процедуры, относящиеся к невыполнению обязательств участниками, применяются на рынке деривативов и на фондовом рынке KASE (в рамках схемы T+2).</p> <p>Дефолт признается незамедлительно, если в процессе подготовки расчетной ведомости у клирингового участника оказалось недостаточно активов для исполнения обязательств. Дефолт также признается, в случае если участник не внес необходимое маржевое обеспечение до 12.00 ALT следующего после проведения клиринга дня. При этом такой дефолт регулируется как маржин-колл и требует, чтобы участник закрыл свои позиции самостоятельно либо предоставил их принудительно закрывать KASE. На рынке деривативов и фондовом рынке KASE порядок использования финансовых ресурсов для урегулирования дефолта следующий:</p> <ul style="list-style-type: none"> – сначала используются маржевые взносы по заключенным сделкам (открытым нетто-позициям) недобросовестного участника; – затем используется взнос недобросовестного участника в гарантийный фонд данного рынка; – при недостаточности вышеуказанных активов используется специальный клиринговый резервный фонд KASE; – в последнюю очередь используются взносы добросовестных клиринговых участников в гарантийный фонд данного рынка. <p>Восстановление использованных ресурсов осуществляется в обратной последовательности.</p> <p>Все внутренние документы KASE, регламентирующие условия и порядок проведения торгов, клиринга и расчетов, в том числе включающие положения по управлению при дефолте участников рынка деривативов, раскрываются публично на интернет-сайте KASE.</p> <p>Для урегулирования дефолта на валютном рынке KASE осуществляются процедуры по принудительной ликвидации нетто-позиций несостоятельного участника, в частности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – в случае непоставки иностранной валюты KASE продает государственные ценные бумаги, внесенные в качестве покрытия обязательств по поставке данной валюты и деньги, вырученные от продажи, используются для покрытия обязательств несостоятельного участника торгов; – в случае неоплаты участником торгов иностранной валюты НБК имеет право покупки данной валюты. Соответствующая неустойка оплачивается несостоятельным участником торгов. 	
ПС		валютный рынок											
	рынок деривативов												
СРЦБ													
ЦКА													
<p>Принцип 14. Сегрегация и перемещаемость ЦКА должны иметь правила и процедуры, обеспечивающие сегрегацию и перемещаемость позиций клиентов участников и залогового обеспечения, предоставленного в ЦКА по данным позициям.</p>													
<p>Текущий статус по Принципу:</p> <table border="1" data-bbox="190 1348 551 1423"> <tr> <td>ПС</td> <td>валютный рынок</td> <td style="background-color: lightgrey;"></td> </tr> </table>	ПС	валютный рынок		<p>В соответствии с законодательством Республики Казахстан собственные деньги брокерских организаций и деньги его клиентов должны учитываться отдельно, и деньги клиентов не могут использоваться брокером в собственных целях. На рынке деривативов учет позиций клиента клирингового участника осуществляется KASE на отдельных (торговых,</p>									
ПС	валютный рынок												

Информация по соблюдению принципов для инфраструктур финансового рынка

ИФР:			ПС, ЦКА, СРЦБ
	рынок деривативов		<p>клиринговых) счетах. Информация по необходимому обеспечению клиринговому участнику предоставляется в разрезе каждого его клиента. Для обеспечения собственных позиций клиринговый участник использует его собственный банковский счет, а для обеспечения позиций его клиентов – агрегированный клиентский банковский счет. В этой связи для учета денег клиентов клиринговых участников используется "омнибусная" основа, которая при действующей ликвидности рынка деривативов является наиболее оптимальной.</p> <p>На фондовом рынке сегрегация ценных бумаг обеспечивается по субсчетам держателей в ЦДЦБ, по деньгам клиентов сегрегации нет (а также нет сегрегации по собственным и клиентским деньгам банков, учитываемых на корреспондентских счетах в КЦМР НБК). При этом вопрос перехода либо к полной сегрегации всех активов либо к полной агрегации решается ЦДЦБ.</p> <p>На валютном рынке сегрегации иностранной или национальной валюты на собственные или клиентские деньги участников торгов нет.</p>
СРЦБ			
ЦКА			
<p>Принцип 15. Общий коммерческий риск</p> <p>ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять общим коммерческим риском, а также располагать чистыми ликвидными активами, финансируемыми за счет собственного капитала, и достаточными для покрытия потенциальных общих коммерческих убытков, чтобы продолжать выполнение операций и оказание услуг как функционирующая структура в случае, если убытки станут реальными. Кроме того, чистые ликвидные активы всегда должны быть достаточными для восстановления или упорядоченного прекращения критически важных операций и услуг.</p>			
Текущий статус по Принципу:			<p>Условия и порядок функционирования системы управления рисками KASE описаны в соответствующих внутренних документах, в частности, порядок мониторинга и реагирования на риски определен, помимо прочего, в разделе 7 Правил идентификации, оценки, мониторинга и реагирования на рисковые события. Дополнительно пунктом 10 указанных Правил определено, что денежные потоки, чистая прибыль, неработающие (непрофильные) активы, доход, резервные и другие фонды, собственный капитал и дополнительное финансирование могут служить механизмами для покрытия рисков.</p> <p>Оценка финансовых и прочих рисков KASE учитывает потенциальное воздействие на капитал KASE.</p> <p>Ресурсы для покрытия коммерческих рисков и убытков собственно KASE отделены от ресурсов для покрытия дефолта участников торгов рынков KASE, выделенных в специальные клиринговые резервные фонды KASE.</p> <p>KASE имеет достаточный:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) уставный капитал в соответствии с постановлением о минимальном размере уставного капитала и Правилами расчета пруденциальных нормативов организатора торгов; 2) собственный капитал в соответствии с Правилами расчета пруденциальных нормативов организатора торгов. <p>Согласно указанным Правилам KASE освобождена от расчета пруденциального норматива, поскольку больше половины ее акций принадлежит НБК.</p>
ПС	валютный рынок		
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			
<p>Принцип 16. Депозитарный и инвестиционный риски</p> <p>ИФР должна защищать свои активы и активы своих участников и минимизировать риск потерь и несвоевременного доступа к ним. ИФР должна инвестировать в инструменты с минимальными кредитным и рыночным риском и риском ликвидности.</p>			
Текущий статус по Принципу:			В Республике Казахстан функционирует единственный Центральный депозитарий ценных бумаг. Свою деятельность

Информация по соблюдению принципов для инфраструктур финансового рынка

ИФР:			ПС, ЦКА, СРЦБ
ПС	валютный рынок		<p>ЦДЦБ осуществляет на основании закона о рынке ценных бумаг и является субъектом надзора и регулирования со стороны НБК.</p> <p>KASE имеет два вида инвестиционного портфеля: сберегательный и накопительный. Активы резервных клиринговых фондов, сформированных на трех рынках KASE, являются частью сберегательного портфеля KASE, целью которого является обеспечение сохранности и обеспечение своевременного покрытия требований добросовестных клиринговых участников по операциям на рынках KASE. Активы гарантийных клиринговых фондов не инвестируются.</p>
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			
<p>Принцип 17. Операционный риск</p> <p>ИФР должна выявлять все возможные источники операционного риска, как внутренние, так и внешние, и ослаблять их влияние за счет использования надлежащих систем, политик, процедур и методов контроля. Системы должны обеспечивать высокую степень безопасности и операционной надежности и иметь достаточную наращиваемую пропускную способность. Управление непрерывностью деятельности должно быть направлено на своевременное восстановление операций и выполнение обязательств ИФР, в том числе в случае широкомасштабного или крупного нарушения в работе.</p>			
Текущий статус по Принципу:			<p>KASE осуществляет выявление потенциальных рисков посредством ежегодных экспертных оценок. Результаты оценки операционных рисков отражаются в ежегодных регистрах и картах рисков KASE.</p> <p>Система управления операционными рисками KASE включает в себя идентификацию, оценку и измерение, мониторинг и предотвращение/смягчение (контроль) операционных рисков. Проведение указанных мероприятий осуществляется в соответствии с порядком, регламентируемым внутренним документом KASE по идентификации, оценке, мониторингу и реагированию на рисковые события.</p> <p>Для управления операционными рисками KASE используются следующие основные инструменты:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) формирование и внедрение культуры риска в деятельности KASE; 2) самооценка операционных рисков структурными подразделениями KASE и анализ операционных рисков при внедрении новых / изменении существующих продуктов, процессов, систем; 3) организация внутреннего порядка управления рисковыми событиями; 4) формирование и ведение базы данных о потерях и рисковых событиях KASE; 5) установление и мониторинг ключевых индикаторов риска; 6) меры по минимизации операционных рисков в деятельности KASE; 7) оценка капитала, резервируемого под операционные риски; 8) моделирование сценариев будущих рисков (стресс-тестинг); 9) управление непрерывностью деятельности KASE. <p>В целях обеспечения непрерывного взаимодействия с другими участниками ИФР, например, таким как РГП "Казахстанский центр межбанковских расчетов", налажена процедура переключения KASE на резервные информационные системы указанного участника.</p> <p>Кроме того, имеется резервная информационная система для обмена информацией с ЦДЦБ, то есть в случае сбоя в работе основной информационной системы передачи данных работниками KASE и ЦДЦБ производится переключение на резервную систему.</p>
ПС	валютный рынок		
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			

ИФР:		ПС, ЦКА, СРЦБ					
Принцип 18. Требования к доступу и участию							
ИФР должны иметь объективные, основанные на риске публично раскрываемые критерии участия, обеспечивающие справедливый и открытый доступ.							
Текущий статус по Принципу:		<p>Для участия в торгах на фондовом рынке и на рынке деривативов организации необходимо иметь лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Нормативными правовыми актами Республики Казахстан, утвержденными уполномоченным органом, для организаций, осуществляющих брокерскую и/или дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, устанавливаются требования по капиталу, по наличию необходимого программного обеспечения, по наличию адекватной системы управления рисками, наличию в штате квалифицированных трейдеров, прошедших сертификацию на KASE.</p> <p>Для членов валютного рынка требуется только лицензия на осуществление банковских операций в национальной и иностранной валютах, а также соблюдение требований банковского законодательства Республики Казахстан по пруденциальным нормативам и отчетности банков.</p> <p>Для клиринговых участников (валютного рынка и рынка деривативов) также необходимо соответствовать минимальному уровню рейтинга (который присваивается по итогам оценки его финансового состояния) и открыть банковские счета для учета его маржевых и гарантийных взносов на KASE. Для клиринговых участников указанных рынков, а также фондового рынка необходимо подключиться к системе документооборота eTransfer.kz. Для клиринговых участников всех трех рынков необходимо внести обязательную сумму гарантийных взносов.</p> <p>Доступ к рынкам KASE помимо отдельных норм законодательства Казахстана регулируется внутренними документами KASE, в частности, Положением о членстве, Положением о клиринговых участниках, Правилами сертификации, Правилами клиринговой деятельности.</p>					
ПС	<table border="1"> <tr> <td>валютный рынок</td> <td align="center">■</td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td align="center">■</td> </tr> </table>			валютный рынок	■	рынок деривативов	■
валютный рынок	■						
рынок деривативов	■						
СРЦБ	■						
ЦКА	■						
Принцип 19. Многоуровневая структура участия							
ИФР должна выявлять, проводить мониторинг и управлять существенными рисками, создаваемыми для ИФР многоуровневой структурой участия.							
Текущий статус по Принципу:		<p>В определенной степени к многоуровневой структуре участия может быть отнесена система прямого доступа (DMA), регулируемой соответствующими внутренними документами KASE. Согласно Правилам предоставления прямого доступа участники торгов, предоставляющие своим клиентам (DMA-клиентам) услуги прямого доступа к торговой системе KASE, обязаны ежеквартально раскрывать перед KASE структуру таких клиентов и их количество по специальной форме названных Правил.</p> <p>Кроме того, к многоуровневой структуре участия возможно в некоторой степени отнести систему подтверждения KASE и ее участников, осуществляющих подтверждение возможности исполнения сделки, заключенной отдельным брокером в интересах и за счет клиента пользователя системы подтверждения (кастодиана).</p> <p>При этом KASE никаким образом не оценивает риски, создаваемые такими структурами. В частности, потому что за действия DMA-клиентов отвечает перед KASE участник торгов, а система подтверждения сделок потеряла свою актуальность вследствие создания Единого накопительного пенсионного фонда, т. к. в основном использовалась с целью контроля за использованием пенсионных средств.</p>					
ПС	<table border="1"> <tr> <td>валютный рынок</td> <td align="center">■</td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td align="center">■</td> </tr> </table>			валютный рынок	■	рынок деривативов	■
валютный рынок	■						
рынок деривативов	■						
СРЦБ	■						
ЦКА	■						
Принцип 20. Связи ИФР							
ИФР, устанавливающая связи с одной или несколькими ИФР, должна выявлять, проводить мониторинг и управлять рисками, создаваемыми этими связями.							
Текущий статус по Принципу:		Все связи KASE, устанавливаемые с другими ИФР (за исключением участников торгов), основываются на двухсторонних					

Информация по соблюдению принципов для инфраструктур финансового рынка

ИФР:			ПС, ЦКА, СРЦБ
ПС	валютный рынок		<p>договорах, перед заключением которых проводится соответствующая экспертиза о потенциальных источниках риска (юридического, кредитного, депозитарного и операционного).</p> <p>Связей с ЦКА или зарубежными клиринговыми домами у KASE нет. Однако планами на 2016 год предусмотрено установление таких связей.</p> <p>В случае заключения KASE договоров с организациями, с которыми KASE связана особыми отношениями (в частности, с аффилированными лицами KASE), данный договор выносится на одобрение Совета директоров KASE.</p> <p>При этом отношения с членами и клиринговыми участниками устанавливаются на основе договоров присоединения, к которым данные члены и участники присоединяются посредством соответствующих заявлений, оформленных по формам, установленным внутренними документами KASE.</p>
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			
Принцип 21. Эффективность и результативность			
ИФР должна обеспечивать эффективность и результативность выполнения требований обслуживаемых ею участников и рынков.			
Текущий статус по Принципу:			<p>Среднесрочной целью KASE является стать открытой и конкурентоспособной торговой площадкой, которая будет соответствовать международным стандартам для инфраструктур финансового рынка и оказывать качественные торговые, клиринговые и расчетные услуги для отечественных и иностранных участников рынка.</p> <p>Членами Совета директоров KASE и отдельных его комитетов являются представители членов KASE и уполномоченного органа, которые имеют постоянное влияние на условия деятельности и направления развития KASE.</p> <p>Для взаимодействия с клиентами KASE активно использует все возможные механизмы обратной связи, в частности, интернет-сайт (для размещения актуальных правил и процедур), встречи и презентации (для обсуждения нововведений, проблем и способ их решений), рассылки писем (для сбора мнений и получения обратной связи по результатам встреч и презентаций).</p> <p>KASE также рассматривает предложения членов KASE, предоставленные в любое время и в любой форме и, по мере возможности, в зависимости от состояния рынка, учитывает данные предложения, в т. ч. в рамках проектов.</p>
ПС	валютный рынок		
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			
Принцип 22. Процедуры и стандарты передачи сообщений			
ИФР должна использовать или по меньшей мере обеспечивать оперативную совместимость с международными процедурами и стандартами передачи сообщений для обеспечения эффективных платежей, клиринга, расчетов и учета.			
Текущий статус по Принципу:			<p>Для обмена данными с участниками торгов используется торговая система KASE. Все данные передаются по зашифрованному каналу с использованием ЭЦП (электронно-цифровой подписи) данного участника.</p> <p>Обмен с клиринговыми участниками KASE осуществляется через систему обмена электронными документами eTransfer.kz с использованием ЭЦП клирингового участника, обеспечивающая корректность и неизменность передаваемых данных.</p> <p>Обмен информацией с ЦДЦБ (по регистрации сделки и проведению расчетов) осуществляется также через систему eTransfer.kz, сообщения содержат НИН или ISIN финансового инструмента, а также кодировку торговых счетов, установленную в ЦДЦБ. Форматы сообщений подобны форматам сообщений, используемых в платежной системе SWIFT.</p> <p>При проведении расчетов по итогам клиринга на валютном рынке KASE использует систему МСПД (для расчетов в тенге)</p>
ПС	валютный рынок		
	рынок деривативов		
СРЦБ			
ЦКА			

ИФР:		ПС, ЦКА, СРЦБ				
		и платежную систему SWIFT с новой структурой БИК и новых стандартов счетов (IBAN) (для расчетов в иностранной валюте).				
<p>Принцип 23. Раскрытие правил, основных процедур и рыночных данных</p> <p>ИФР должны иметь четко сформулированные комплексные правила и процедуры и предоставлять достаточную информацию, позволяющую обеспечивать четкое понимание участниками рисков, сборов и других существенных издержек, связанных с их участием в ИФР. Все соответствующие правила и основные процедуры должны раскрываться публично.</p>						
Текущий статус по Принципу:		<p>Перечень нормативных правовых актов Республики Казахстан, регламентирующих условия и порядок функционирования рынка ценных бумаг, приведен в разделе 2 главы 5 настоящего документа.</p> <p>Все внутренние документы KASE, регламентирующие условия и порядок проведения листинга, торгов, клиринга и расчетов раскрываются публично на интернет-сайте KASE (http://www.kase.kz/ru/rules).</p>				
ПС	<table border="1"> <tr> <td>валютный рынок</td> <td align="center">■</td> </tr> <tr> <td>рынок деривативов</td> <td align="center">■</td> </tr> </table>		валютный рынок	■	рынок деривативов	■
валютный рынок	■					
рынок деривативов	■					
СРЦБ	■					
ЦКА	■					
<p>Принцип 24. Раскрытие рыночных данных торговыми репозиториями</p> <p>Торговый репозиторий должен обеспечивать своевременное и точное предоставление данных соответствующим компетентным органам и общественности в соответствии с их потребностями.</p> <p>Данный принцип не применим к деятельности KASE.</p> <p>Однако если рассматривать KASE как лицо, являющееся торговым репозиторием по заключенным на KASE сделкам, по нетто-обязательствам и нетто-требованиям клиринговых участников, то KASE раскрывает всю необходимую информацию уполномоченному органу ежедневно и ежемесячно, а также информацию на своем интернет-сайте в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и внутренними документами KASE.</p>						

Глава 7. ПЕРЕЧЕНЬ ОБЩЕДОСТУПНЫХ ИСТОЧНИКОВ

№	Наименование документа	Интернет-сайт
1.	Нормативные правовые акты о рынке ценных бумаг на интернет-сайте НБК:	http://www.nationalbank.kz/?docid=971&switch=russian
2.	Нормативные акты и внутренние документы на интернет-сайте KASE:	http://www.kase.kz/ru/rules_kase
3.	Нормативные акты и внутренние документы на интернет-сайте ЦДЦБ:	http://www.kacd.kz/ru/normative_base/policy/intro/actual/