



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

Основные положения (1)



- Торговый день KASE по ценным бумагам длится с **11:30 до 17:00 алматинского времени**.
- Расчеты по схеме T+0 с полным обеспечением осуществляются по сделкам купли-продажи и операциям репо по всему списку ценных бумаг, допущенных к обращению на KASE.
- Торговая система KASE осуществляет контроль полной обеспеченности сделки на этапе подачи заявки.
- Две группы участников торгов:
 - первая группа – участники торгов-Банки, самостоятельно определяющие консолидированную и сегрегированные входящие денежные позиции по торговым счетам (собственным и своих клиентов) в торговой системе (ТС) KASE.

Участник торгов первой группы в случае неисполнения денежного обязательства по сделке переводится во вторую группу участников торгов;
 - вторая группа – участники торгов, самостоятельно определяющие сегрегированные входящие денежные позиции по (отдельным клиентским) торговым счетам в ТС KASE.

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

Основные положения (2)



- ❑ Сделки по счетам отдельных клиентов кастодианов (пенсионных и инвестиционных фондов) после заключения проходят проверку/верификацию в Системе подтверждения.
- ❑ Для передачи информации о состоянии субсчета ЦД в ТС Биржи (для определения позиций торгового счета) и проведения торгов участнику торгов (депоненту/клиенту ЦД) необходимо присвоить субсчету в системе ЦД признак "Участник торгов".
- ❑ Участник торгов самостоятельно производит распределение денежных позиций клиентов по торговым счетам в ТС.
- ❑ По операциям закрытия репо от участников торгов, чьи счета контролируются Системой подтверждения, не требуется подачи сообщения о готовности проведения операции.
- ❑ Операции закрытия репо должны быть осуществлены до **16:45 алматинского времени**.
- ❑ В случае невозможности осуществления расчетов по сделке в результате наложения на счета/активы участника торгов ареста/обременения на такого участника налагаются штрафные санкции.
- ❑ Споры и разногласия разрешаются сторонами самостоятельно в двустороннем порядке либо посредством обращения в Арбитражную комиссию KASE.

Особенности заключения сделок репо



Операции открытия репо:

по счетам, контролируемым Системой подтверждения, обеспечение проверяется только в момент подачи подтверждения пользователем Системы подтверждения.

Продление срока операции прямого репо должно быть произведено участниками до даты закрытия.

Операции закрытия репо:

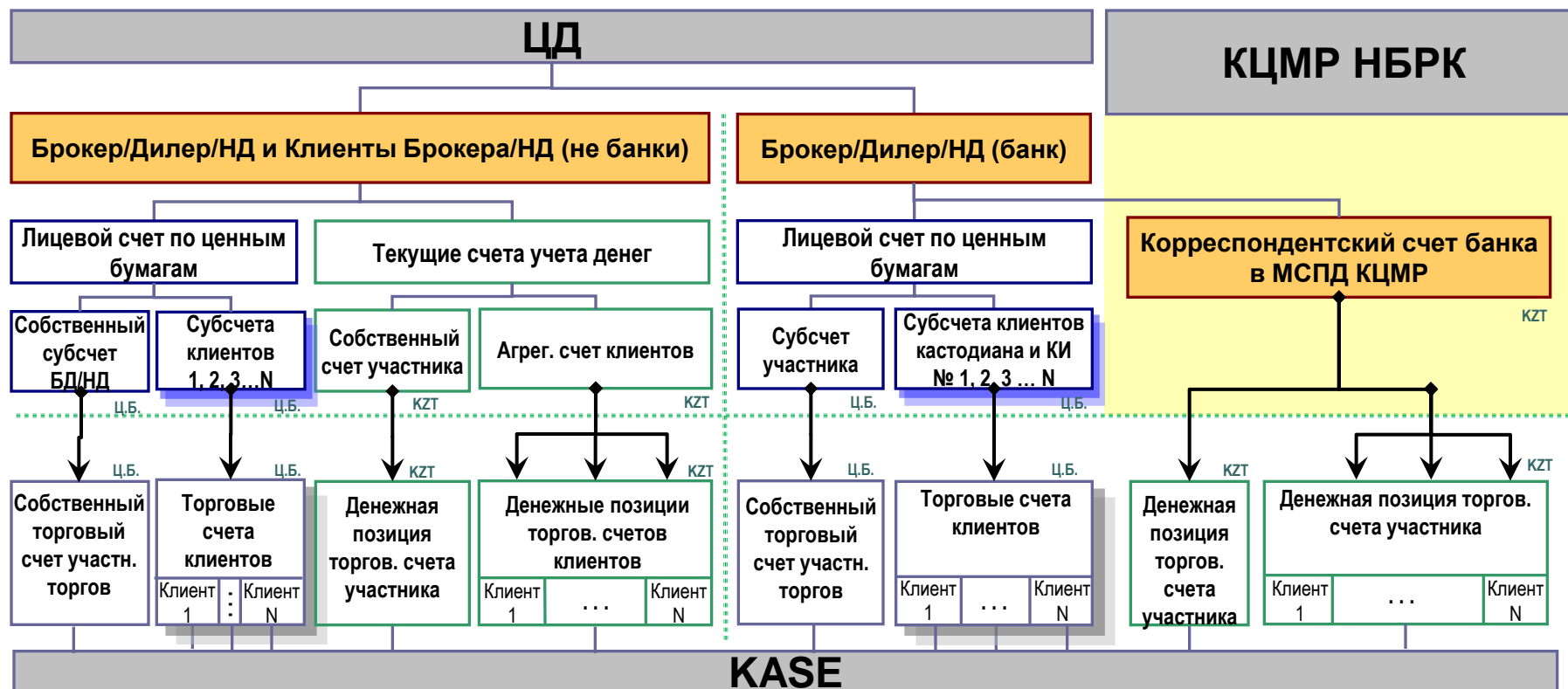
должны быть осуществлены до **16:45**;

по счетам, контролируемым Системой подтверждения, обеспечение проверяется только в момент подачи подтверждения пользователем Системы подтверждения, которое должно быть предоставлено не позже 16:45.

Структура счетов в торговой системе



- Структура торговых счетов в ТС KASE является зеркальным отражением структуры (суб-) счетов в ЦД.
- Учет активов (денег и ценных бумаг) Брокеров/Дилеров/номинальных держателей (не банков) и их Клиентов осуществляется на соответствующих счетах в ЦД.
Учет активов Брокеров/Дилеров/номинальных держателей (банков) осуществляется: по деньгам – в КЦМР НБРК, по ценным бумагам – в ЦД.
- Учет денег клиентов отдельного участника торгов/депонента в системе ЦД ведется агрегировано. Сегрегацию денег Клиентов в ТС KASE участник торгов осуществляет самостоятельно.



Позиционный учет



По каждому торговому счету ведется учет следующих позиций:

"ВХОДЯЩАЯ"

На начало дня

"ТЕКУЩАЯ"

= Входящая \pm Сделки

"ПЛАНОВАЯ"

= Текущая \pm Заявки

Позиции подразделяются на позиции в деньгах и позиции в ценных бумагах.

- Обеспечением открытых позиций служат **деньги** и **ценные бумаги**, являющиеся предметом сделок и имеющиеся на (суб-) счетах в ЦД.
- До начала торгов Биржа загружает в Торговую систему **входящие позиции**, равные остаткам на счетах в ЦД.
- При исполнении **сделки на покупку** ценных бумаг **текущая позиция** по соответствующей **ценной бумаге увеличивается**, а **денежная позиция – уменьшается** (в объемах сделки).
- При исполнении **сделки на продажу** ценных бумаг **текущая позиция** по соответствующей **ценной бумаге уменьшается**, а **денежная позиция – увеличивается** (в объемах сделки).
- Участник торгов вправе увеличить свои **входящие позиции** в ходе торгов, пополнив соответствующие (суб-) счета в ЦД.
- Участник может изъять активы с любого своего (суб-) счета в ЦД в ходе торгов, если это не приведет к отрицательному значению соответствующей **плановой позиции** участника торгов (по результатам подтверждения торговой системы).

Пример изменения позиций по торговому счету



Покупка акций:

Позиции участника торгов на начало дня

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

Заявка на покупку XXZZ 50 бумаг по 1000 тенге

Инструмент	Входящая	Текущая	Плановое увеличение	Плановое уменьшение	Плановый остаток
KZT	1 000 000	1 000 000	0	-50 000	950 000
Акции XXZZ	100	100	50	0	100

Заявка удовлетворена, заключенная сделка направлена на расчеты в ЦД

Инструмент	Входящая	Текущая	Плановое увеличение	Плановое уменьшение	Плановый остаток
KZT	1 000 000	1 000 000	0	-50 000	950 000
Акции XXZZ	100	100	50	0	100

Сделка исполнилась (ЦД предоставил подтверждение расчетов)

Инструмент	Входящая	Текущая	Плановое увеличение	Плановое уменьшение	Плановый остаток
KZT	1 000 000	950 000	0	0	950 000
Акции XXZZ	100	150	0	0	150

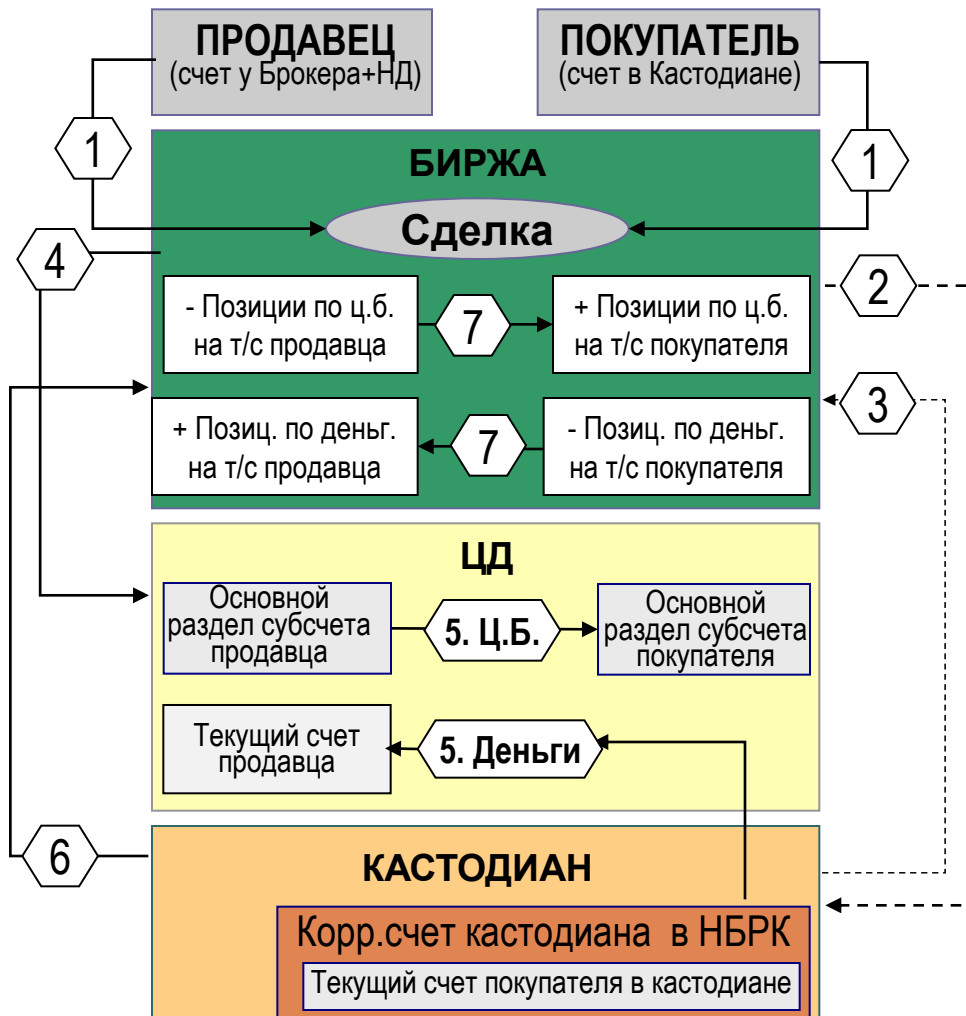
Время проведения торгов и работы Системы подтверждения



09.30	Открытие операционного дня Центрального депозитария (ЦД).
09.30 - 09.45	Получение от ЦД ведомости об остатках финансовых инструментов на (суб-) счетах и загрузка позиций участников торгов в торговую систему KASE.
09.45 - 11.04	Загрузка участниками торгов входящих денежных позиций Клиентов (в том числе кастодианами) в разрезе счетов клиентов посредством импорта XML-файла либо вручную. Обновление состояния позиций в разрезе клиентов может осуществляться в любое время в течении торгового дня.
11.05 - 11.30	Подача (в т.ч. восстановление) предварительных заявок участников торгов. Формирование заявок торговой системой на основе поданных предварительных периодических и "длинных" заявок (в данном случае, позиции по денежным счетам предварительно, до 11.05 , должны быть установлены посредством XML-файла либо вручную).
11.30	Начало торгового дня (по "неликвидным" акциям торговый день начинается в 15:00)
11.30 - 17.00	Проведение торгов.
До 16.45	Закрытие операций репо Направление пользователями Системы подтверждения в Торговую систему сообщений о готовности исполнить сделки закрытия репо.
16.45 - 17.00	Аукционы закрытия по акциям.
17.00	Окончание торгового дня.
17.30	Окончание работы Системы подтверждения.
18.00	Закрытие операционного дня Центрального депозитария (ЦД).

Заключение сделки по схеме T+0

(продавец – клиент Брокера, Покупатель – клиент Кастодиана)



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

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



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

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

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

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

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

Ответственность сторон: участник торгов первой группы



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



Ответственность сторон: пользователь Системы подтверждения



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

Ответственность:

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

Неустойка в размере 50 МРП в пользу KASE если подтверждение/отказ в подтверждении был направлен с нарушением регламента работы Системы подтверждения.



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



1. Нормативные документы АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz):
 - [Регламент проведения расчетов по сделкам с ценными бумагами по схеме T+0 с полным обеспечением \(гросс-расчеты\);](#)
 - [Общие условия расчетов по итогам торгов ценными бумагами;](#)
 - [Регламент торгов и работы Системы подтверждения;](#)
 - [Правила осуществления операций репо;](#)
 - [Руководство пользователя Торговой системы.](#)

2. Нормативные документы АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (www.kacd.kz):
 - [Правила осуществления депозитарной деятельности;](#)
 - [Правила осуществления отдельных видов банковских операций.](#)



Департамент торгов

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

Trade@kase.kz

Отдел развития проектов

(+ 7 727) 273 53 40

Project@kase.kz