

АО «Фридом Финанс» Лицензия № 4.2.111/218 от 03 июля 2014 г. на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг (деятельность по управлению инвестиционным портфелем, включающая следующий подвид деятельности: деятельность по управлению инвестиционным портфелем без права привлечения добровольных пенсионных взносов; брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов Клиентов в качестве номинального держателя)	Код: 15	Редакция: 01	Кол-во листов: 08
		Введено в действие: 01 марта 2017 г.	

**Одобрено**  
**Решением Правления**  
**АО «Фридом Финанс»**  
**Протокол №02/22**  
**от 22 февраля 2017 г.**

**Утверждено**  
**Решением**  
**Совета директоров**  
**АО «Фридом Финанс»**  
**Протокол №02/23**  
**от 23 февраля 2017 г.**

**ПРАВИЛА ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ РЕПО С НЕТТИНГОМ  
 АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ФРИДОМ ФИНАНС»**

п/п	Номера пунктов, к которым вносятся изменения, дополнения	№ протокола, дата утверждения	Подпись ответственного лица

<i>Разработал (а)</i> <i>Ф.И.О.</i>	Заместитель Председателя Правления Жусупова К.А. _____  Заместитель директора Департамента учета и отчетности Миникеева Н.С. _____	<i>Согласовано</i> <i>Ф.И.О.</i>	Председатель Правления Миникеев Р.Д. _____
			Заместитель Председателя Правления Кизатов А.Т. _____
			Заместитель Председателя Правления Лер Е.О. _____
			Исполнительный директор Гришин С.В. _____
			Директор Департамента управления рисками Умиралиева А.Ж. _____
			Директор Юридического департамента Абраимов А.М. _____
<i>Дата</i>	21 февраля 2017 г.		

**Алматы, 2017**

## 1. Общие положения

1. Правила осуществления операций репо с неттингом (далее – Правила) Акционерного общества «Фридом Финанс» (далее - Общество) разработаны в соответствии с законодательством Республики Казахстан (далее – РК), нормативными правовыми актами Национального банка РК (далее – НБ РК или уполномоченный орган), правилами организатора торгов - Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE или Биржа), внутренними документами Общества. Исполнение требований настоящих Правил обязательно для работников подразделений Общества, непосредственно участвующих в деятельности по оказанию брокерских услуг (с номинальным держанием) клиентам Общества.

2. Основные определения:

1) неттинг - взаимозачет встречных однородных позиций;

2) операция репо с неттингом - совокупность двух одновременно заключаемых, различающихся по срокам исполнения и противоположных по направлению друг другу сделок с ценными бумагами одного выпуска, являющимися предметом операции репо, сторонами которых являются два одних и тех же лица (участники операции репо), (сделка купли (продажи) ценной бумаги с обязательством обратной продажи (купли) через определённый срок по заранее определённой в этом соглашении цене).

3) срок операции репо – измеряемый в днях промежуток времени между датами закрытия и открытия репо;

4) организатор торгов – фондовая биржа и котировочная организация внебиржевого рынка ценных бумаг;

5) рынок репо с неттингом – специализированная часть торговой системы KASE, предназначенная для осуществления операций репо "автоматическим" способом с использованием неттинга и с учетом особенностей, установленных «Правилами осуществления операций репо» KASE;

6) торговая система Организатора торгов (Торговая система) – комплекс материально-технических средств, внутренних документов Организатора торгов и иных необходимых активов и процедур, с использованием которых заключаются сделки с эмиссионными ценными бумагами и иными ценными бумагами между членами данного Организатора торгов;

7) фондовая биржа - юридическое лицо, созданное в организационно-правовой форме акционерного общества, осуществляющее организационное и техническое обеспечение торгов путем их непосредственного проведения с использованием торговых систем данного организатора торгов;

8) Центральный депозитарий – специализированная некоммерческая организация, основной функцией которой является осуществление депозитарной деятельности.

## 2. Порядок осуществления операций репо с неттингом

1. Стандартизированный срок, на который могут осуществляться операции на рынке репо с неттингом, определяются Правлением Биржи. Запрещается продление срока (пролонгация) операции репо, осуществляемой на рынке репо с неттингом, а также замена предмета операции репо на другой на рынке репо с неттингом.

2. Ценными бумагами, которые используются в качестве предметов операций репо на рынке репо с неттингом, являются ценные бумаги, к которым применяются условия и порядок совершения сделок на фондовом рынке Биржи по схеме T+2 согласно внутреннему документу KASE «Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2».

3. В качестве цен открытия используются рыночные цены предметов операций репо (на рынке репо с неттингом) в соответствии с внутренним документом KASE «Методика оценки ценных бумаг». При осуществлении операции на рынке репо с неттингом направление заявки на заключение сделки открытия – «покупка» или «продажа» – обозначает соответственно покупку или продажу предмета операции репо при совершении сделки открытия.

4. При осуществлении операции репо на рынке репо с неттингом:

1) в торговой системе в качестве цены торгуемого финансового инструмента используется доходность операции репо, в качестве количества торгуемого финансового инструмента – количество ценных бумаг, являющихся предметом операции репо. Расчет суммы

сделки открытия, цены закрытия и суммы сделки закрытия производится торговой системой автоматически исходя из предмета операции репо, количества предмета операции репо, цены открытия и срока операции репо;

2) сделка закрытия репо формируется торговой системой автоматически, исходя из ее параметров, и заключается одновременно со сделкой открытия репо;

3) к сделкам открытия и закрытия репо применяются требования по обеспечению заявок на заключение данных сделок в порядке, установленном внутренним документом Биржи о совершении сделок на фондовом рынке по схеме T+2. При этом заявки на заключение сделок открытия и закрытия репо, обеспечиваются соответственно полностью и частично.

4) заявка покупателя репо на заключение сделки открытия может быть отклонена торговой системой, если счет этого покупателя в Центральном депозитарии не позволяет зачислить на него ценные бумаги, являющиеся предметом данной операции;

5) в случае если дата закрытия операции репо с неттингом приходится на нерабочий (выходной или праздничный) день, исполнение сделки закрытия производится в первый рабочий день, следующий за этой датой. При этом на рынке репо с неттингом торговая система автоматически осуществляет перерасчет суммы сделки закрытия репо исходя из фактической продолжительности срока данной операции;

6. Операции репо с неттингом, по которым были заключены сделки открытия и закрытия, оформляются биржевыми свидетельствами. Биржевое свидетельство является документом, удостоверяющим факт заключения в торговой системе сделок открытия и закрытия, относящихся к одной операции репо, а также факт регистрации и учета Биржей данных сделок.

7. К сделкам открытия и закрытия репо, заключенным на рынке репо с неттингом, применяются процедуры клиринга, которые предусматривают использование способа неттинга в порядке, установленном внутренними документами Биржи о клиринге. Требования и обязательства, вытекающие из сделки открытия репо, включаются соответственно в расчет нетто-требований и нетто-обязательств в день заключения данной сделки открытия, а требования и обязательства, вытекающие из заключенной сделки закрытия репо, – в расчет нетто-требований и нетто-обязательств в день исполнения сделки закрытия.

8. Расчеты по операциям репо на рынке репо с неттингом осуществляет Центральный депозитарий на основании предоставленных ему Биржей приказов и на условиях, определенных правилами Биржи «Порядком совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2», а также внутренними документами Биржи о клиринге.

9. При заключении сделки открытия на рынке репо с неттингом участник торгов, являющийся покупателем по данной сделке, получает право распоряжаться ценными бумагами, являющимися предметом операции репо, в том числе заключать гражданско - правовые сделки с данными ценными бумагами или использовать ценные бумаги, являющиеся предметом операции репо, для исполнения обязательств по ранее заключенным сделкам.

10. Участники операции репо с неттингом несут полную ответственность в соответствии с законодательством РК, внутренними документами KASE и Общества за последствия неисполнения обязательств при совершении сделок на рынке репо с неттингом. Урегулирование случаев неисполнения сторонами своих обязательств на рынке репо с неттингом, осуществляется согласно процедуре урегулирования дефолтов, которая определена внутренними документами Биржи о клиринге.

### **3. Заключение сделок и исполнение обязательств по операциям репо с неттингом**

1. Сделки репо с неттингом могут совершаться клиентом Общества при совершении им сделок на фондовом рынке по схеме T+2, на основании клиентского заказа, при это минимальная стоимость активов клиента Общества, находящихся на его лицевом счете (финансовые инструменты и денежные средства), в момент открытия репо с неттингом (далее – обеспечение репо с неттингом) постоянно составляет не менее пятидесяти процентов (50%) от суммы всех операций открытия «репо» с неттингом, совершенных Обществом в торговой системе KASE по поручению данного клиента.

2. Клиент, давший поручение на осуществление сделки репо с неттингом принимает на себя все обязательства по сделке репо с неттингом и по требованию Общества обязан возместить денежные средства в размере задолженности перед Обществом, возникшей в результате совершения сделки репо с неттингом.

3. Сделки репо с неттингом могут совершаться клиентом при соблюдении следующих условий:

1) клиент предоставляет Обществу право на продажу ценных бумаг клиента, являющиеся предметом репо с неттингом, в случае неисполнения клиентом своих обязательств перед Обществом, возникающих в результате совершения сделок репо с неттингом и снижения уровня обеспечения репо с неттингом до минимального его значения, установленного п.1 настоящего раздела Правил;

2) клиент предоставляет поручение Обществу на продажу ценных бумаг клиента и/или на списание денежных средств, принадлежащих ему и хранящихся на его лицевом счете, в целях обеспечения исполнения своих обязательств, возникших в результате совершения им операций репо с неттингом, при этом денежные средства в размере задолженности клиента, возникшей в результате совершения операций репо с неттингом, подлежат безакцептному удержанию (безакцептному списанию) Обществом с лицевого счета клиента.

4. В случае снижения уровня обеспечения репо с неттингом до его минимальных значений, Департамент торговых операций (далее - ДТО) уведомляет клиента о невозможности дальнейшего совершения репо с неттингом и продаже Обществом финансовых инструментов, составляющих предмет репо с неттингом.

5. В случае, если клиент не обеспечил поставку денежных средств для покрытия операции закрытия репо с неттингом, Общество имеет право продавать его активы в необходимом размере для покрытия операции закрытия репо с неттингом.

#### **4. Внутренний учет и контроль операций репо**

1. ДТО осуществляет контроль за заключением сделок с финансовыми инструментами в торговой системе Организатора торгов с активами клиентов на основании клиентских заказов/приказов, а также осуществляет контроль за обеспечением денежных средств по открытым позициям клиентов.

2. ДУО осуществляет отражение сделок (или операций) репо с неттингом во внутренней системе учета Общества в день совершения сделки (или операции), т.е. не позднее конца рабочего дня, когда сделка была совершена. В случае, когда Общество получает информацию о сделке позднее конца рабочего дня совершения сделки, то сделка отражается не позднее рабочего дня, когда информация о ней была получена.

3. Принятие поручений, отказ в принятии поручений клиентов, осуществление действий по их исполнению производится Обществом в соответствии с Регламентом брокерской и дилерской деятельности Общества и договором на брокерское обслуживание (с номинальным держанием).

4. Общество уведомляет клиентов об ограничениях и особых условиях, установленных законодательством РК в отношении сделок с ценными бумагами, которые предполагаются к совершению (совершенных) в соответствии с Договором на брокерское обслуживание (с номинальным держанием) и введенных в действие после его заключения.

5. Общество уведомляет клиентов о рисках, возникающих в процессе заключения клиентами сделок репо с неттингом (Приложение 1 к настоящим Правилам).

6. Все уведомления оформляются в письменном виде в произвольной форме и размещаются на официальном ресурсе Общества [www.almaty-ffin.kz](http://www.almaty-ffin.kz) в день возникновения основания для такого уведомления.

7. С даты размещения уведомления на официальном ресурсе Общества [www.almaty-ffin.kz](http://www.almaty-ffin.kz) считается, что клиенты Общества ознакомлены с уведомлением. Если в течение 5 рабочих дней Общество не получило письменных обращений от клиентов о несогласии с уведомлением, считается, что клиенты Общества принимают условия уведомления и соглашаются с указанным уведомлением.

8. Председатель Правления и/или заместитель Председателя Правления Общества, курирующие деятельность ДТО и бэк-офиса, осуществляют контроль за исполнением требований настоящих Правил работниками указанных структурных подразделений Общества.

## **5. Заключительные положения**

1. Правила осуществления операций репо с неттингом Акционерного общества «Фридом Финанс», а также все изменения и дополнения к ней, утверждаются Советом директоров Общества.

2. Правила осуществления операций репо с неттингом Акционерного общества «Фридом Финанс» вступает в действие с 01 марта 2017 года.

**Председатель Правления**

**Миникеев Р.Д.**

Утверждено Решением Совета директоров АО «Фридом Финанс»  
Протокол № 02/23 от 23 февраля 2017 г.

### **Уведомление о рисках, возникающих при совершении операций репо с неттингом**

1. Настоящее уведомление о рисках является Приложением к Правилам осуществления операций репо с неттингом Акционерного общества «Фридом Финанс» (далее – Общество).

Цель уведомления - предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с заключением подобных сделок и признано помочь Клиенту понять риски этого вида сделок.

2. Помимо основных рисков, связанных с проведением операций на фондовом рынке, при совершении операций репо с неттингом возникают специфические риски, характерные именно для данного вида операций:

2.1. При совершении операций репо с неттингом, Клиент несет ценовой риск. Ценовой риск – риск неожиданного изменения цен на ценные бумаги, которое может привести к падению стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижению доходности или даже прямым убыткам.

2.2. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по операциям репо с неттингом, при этом рыночная стоимость ценных бумаг в течение дня может существенно измениться. Совершая сделки репо с неттингом, Клиент осознает все риски, связанные с изменением рыночной цены на ценные бумаги и обязуется погасить возникшие обязательства вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры.

2.3. Риск ликвидности - риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением обязательств. Риск потери ликвидности ценных бумаг как активов определяется возможностью их быстрой реализации с низкими издержками и по приемлемым ценам.

2.4. Процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения по репо.

2.5. Следует учесть, что при осуществлении Клиентом операции репо с неттингом взимаются комиссии, выплата Клиентом которых уменьшает чистую прибыль или увеличивает его убытки.

3. Дополнительным фактором, влияющим на увеличение степени риска, является требование по поддержанию необходимого уровня достаточности средств на брокерском счете Клиента. Если значение текущего уровня достаточности средств будет уменьшаться, Общество потребует от клиента совершение определенных действий с целью доведения его до требуемой величины. Это может повлечь необходимость реализации части активов Клиента вне зависимости от состояния рыночных цен и последующих убытков от такой продажи.

4. Если размер обеспечения на брокерском счете Клиента ниже установленного значения допустимого уровня, Общество вправе (с уведомления Клиента) принудительно закрыть позицию/приостановить все операции Клиента кроме операций восстановления допустимого уровня обеспечения. При этом Клиент будет нести ответственность по внесению дополнительного обеспечения, дефицит которого может возникнуть при закрытии позиции Клиента.

5. Подписание Клиентом Заявления о присоединении к Договору на брокерское обслуживание (с номинальным держанием), а также ознакомление Клиента с Регламентом брокерской и дилерской деятельности Акционерного общества «Фридом Финанс» и уведомлениями об ограничениях и особых условиях, установленных законодательством РК в отношении сделок с ценными бумагами, которые предполагаются к совершению (совершенных) Клиентом и настоящим Уведомлением о рисках, возникающих при совершении Клиентом сделок репо с неттингом, размещенных на официальном ресурсе Общества [www.almaty-ffin.kz](http://www.almaty-ffin.kz) означает, что Клиент осознает все возможные риски, возникающие при совершении операций репо с неттингом, и принимает их в полном объеме.

## Лист ознакомления

_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата

## Лист ознакомления

_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата
_____ ФИО	_____ подпись	_____ дата