

Схемы пост-трейда и платежей в МФЦА по казахстанским и зарубежным облигациям и еврооблигациям

1. Какие правила необходимо разработать для полноценного функционирования коммерческих банков и кастодианов в МФЦА?
2. Как будут происходить трансграничные платежи и платежи внутри МФЦА и кто будет центральным контр-агентом по платежам?
3. Необходимо ли внедрять внутреннюю систему межбанковского клиринга платежей и систему межбанковских переводов по платежам в МФЦА?

Инфраструктура KASE

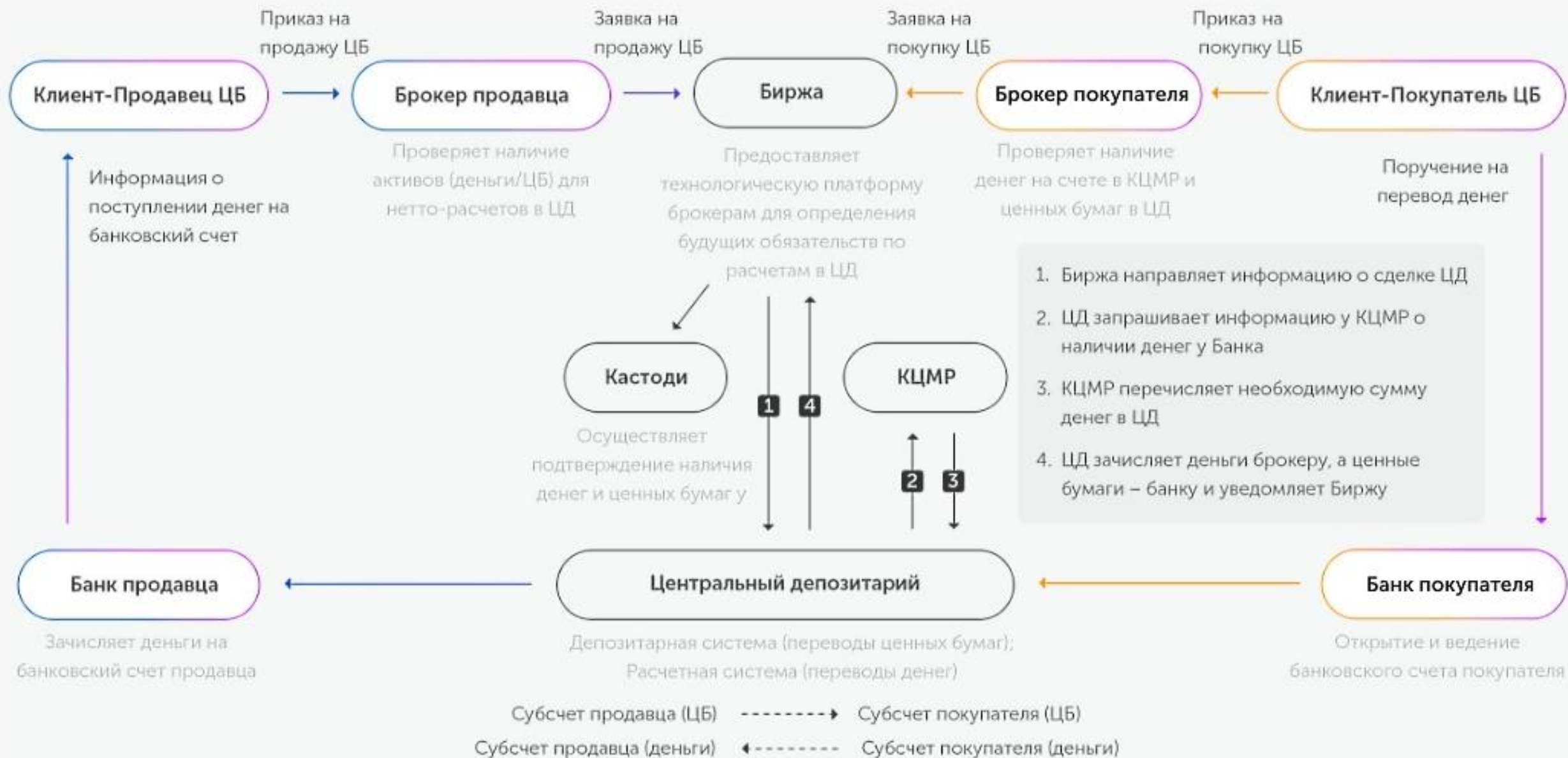


Схема расчетов по облигациям и деньгам за пределами МФЦА.
1 стадия (текущая ситуация).

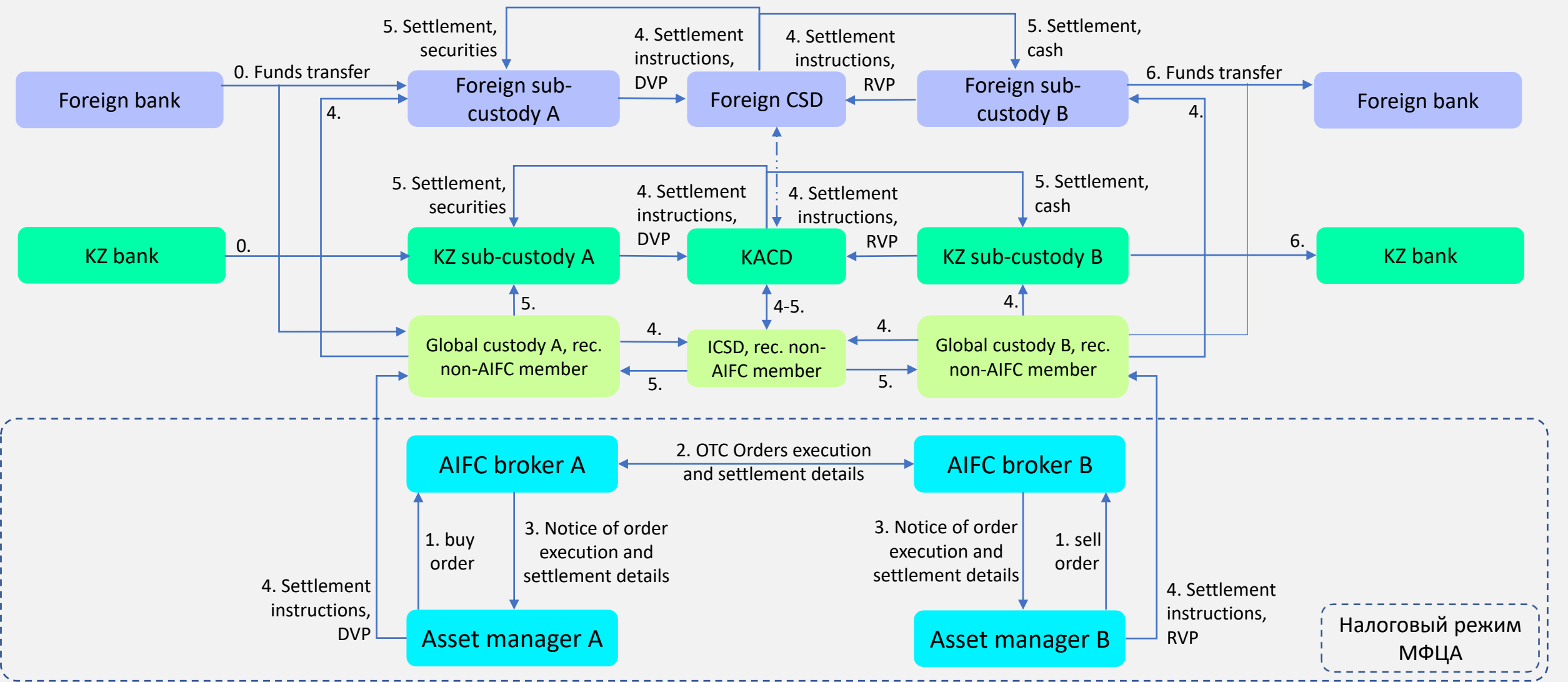


Схема расчетов по облигациям и деньгам за пределами МФЦА.

1 стадия (текущая ситуация).

Первоначальные условия:

1. Внебиржевой рынок казахстанских и иностранных облигаций и еврооблигаций.
2. На территории МФЦА уже функционируют лицензированные брокеры и управляющие активами.
3. Учет и хранение дематериализованных облигаций ведется за пределами МФЦА.
4. Пополнение и снятие денег происходит через национальные или международные платежные системы за пределами МФЦА.
5. Деятельность по проведению банковских операций, деятельность по открытию и ведению банковских счетов юридических и физических лиц, открытию и ведению корреспондентских счетов банков, переводные операции: выполнение поручений юридических и физических лиц по платежам и переводам денег еще не лицензирована и урегулирована в МФЦА.

Схема расчетов по облигациям и деньгам:

0. Деньги перечисляются из **зарубежного/казахстанского банка** для пополнения счета **другого зарубежного/казахстанского банка-кастодиана**, который является суб-кастодианом глобального кастодиана.
1. **Управляющий активами А** подает ордер на покупку облигаций, а **управляющий активами В** подает ордер на продажу этих облигаций.
2. **Брокер А** и **брокер В** заключают сделку по данным облигациям и регистрируют детали сделки.
3. **Управляющий активами А** и **управляющий активами В** высылают уведомление о подтверждении сделки и ее детали.

4. **Управляющий активами А** высылает детали покупки своему **глобальному кастодиану А** в виде DVP SSI, а **управляющий активами В** высылает детали продажи своему **глобальному кастодиану В** в виде RVP SSI. **Глобальные кастодианы А и В** в свою очередь высылают эти инструкции в **международный ICSD (international central securities depository: Euroclear, Clearstream)/казахстанский центральный депозитарий (KACD)/иностранный центральный депозитарий**.
5. **ICSD/KACD/зарубежный CSD** переводит ценные бумаги на счет соответствующего **депонента-кастодиана А** внутри своей учетной системы, а также переводит деньги на счет соответствующего **депонента-кастодиана В** внутри своей учетной системы. **Центральный депозитарий** может по запросу перевести деньги на банковский счет **кастодиана В** через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.
6. Вывод денег с кастодиального счета по запросу **управляющего активами В** происходит через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.

Вопросы:

1. Как будут происходить платежи (пополнение и списание денежных средств: 0, 6) между двумя юрисдикциями?
2. Какие правила необходимо разработать для полноценного функционирования кастодианов в МФЦА?

Какие правила необходимо разработать для полноценного функционирования кастодианов в МФЦА?

Пример: Казахстанское законодательство, Постановления Правления НБ РК	AFSA Rules
Закон Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» (Глава 14. Кастодиальная деятельность)	AIFC Authorised Market Institution Rules , Rules Applicable to all Authorised Market Institutions, Rules Applicable to Authorised Clearing Houses
Закон Республики Казахстан «Об инвестиционных фондах» (Глава 6. Учет и хранение активов инвестиционного фонда)	AIFC Collective Investment Scheme Rules , Additional Service Providers
Постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан:	
26 июля 2013 года № 184 «Об утверждении Правил осуществления кастодиальной деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан»	N/A
30 ноября 2007 года № 134 «Об утверждении Инструкции по ведению бухгалтерского учета доверительных операций и кастодиальной деятельности банками второго уровня»	N/A
23 сентября 2013 года № 248 «Об утверждении перечня, форм, сроков и Правил представления отчетности кастодианом»	N/A

Полноценное функционирование кастодианов в МФЦА

Примеры некоторых вопросов:

- Каким требованиям должен соответствовать кастодиан, осуществляющий хранение и учет активов инвестиционного фонда? К примеру, должен ли он иметь определенный долгосрочный кредитный рейтинг, обязательным депонентом международных депозитариев, таких как Euroclear или Clearstream?
- Как происходит сверка данных учетной системы кастодиана с учетными системами брокера, иностранного номинального держателя, центрального депозитария, инвестиционного фонда?
- При возникновении расхождений при сверке данных, какие меры предпринимаются для их устранения и течение какого периода времени необходимо уведомить об этом в уполномоченный орган?
- Какой порядок передачи активов новому кастодиану? К примеру, какой процесс оформления акта приема-передачи активов от старого к новому кастодиану?
- Какая процедура выбора управляющего для инвестиционного портфеля существует у кастодиана при прекращении деятельности инвестиционного фонда или приостановлении лицензии управляющей компании?

Схема расчетов по облигациям и деньгам за пределами МФЦА и между юрисдикциями.
2 стадия (перспектива 1го года).

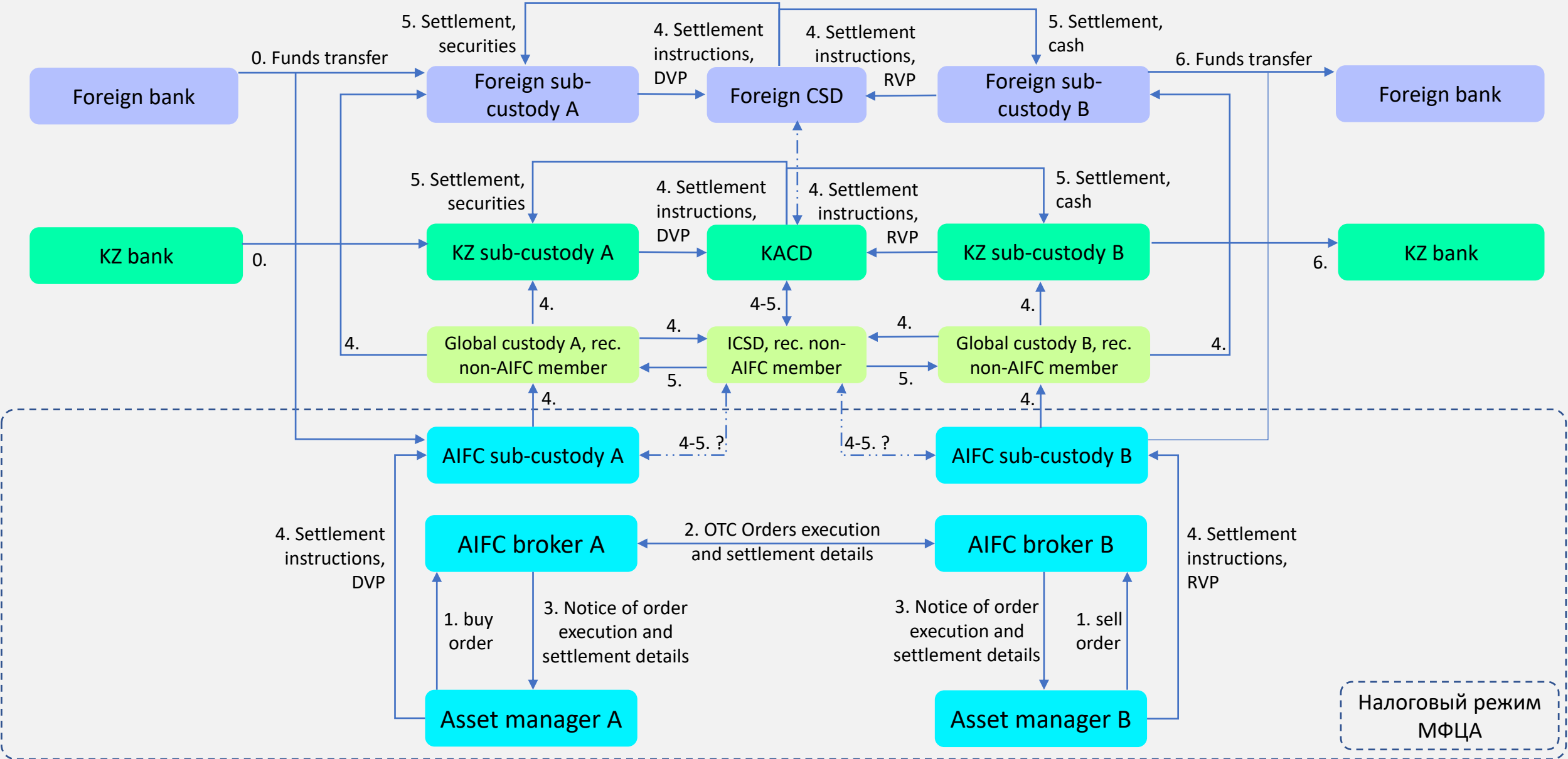


Схема расчетов по облигациям и деньгам за пределами МФЦА и между юрисдикциями.

2 стадия (перспектива 1го года).

Первоначальные условия:

1. Внебиржевой рынок казахстанских и иностранных облигаций и еврооблигаций.
2. На территории МФЦА уже функционируют лицензированные брокеры и управляющие активами.
3. Учет и хранение дематериализованных облигаций ведется за пределами МФЦА.
4. Пополнение и снятие денег происходит через национальные или международные платежные системы за пределами МФЦА.
5. Деятельность по проведению банковских операций, деятельность по открытию и ведению банковских счетов юридических и физических лиц, открытию и ведению корреспондентских счетов банков, переводные операции: выполнение поручений юридических и физических лиц по платежам и переводам денег еще не лицензирована и урегулирована в МФЦА.
6. Кастодиальная и депозитарная деятельность полностью урегулирована в МФЦА.
7. 1) Кастодианы в МФЦА признаны ICSD; 2) Кастодианы в МФЦА не признаны ICSD.

Схема расчетов по облигациям и деньгам:

0. Деньги перечисляются из **зарубежного/казахстанского банка** для пополнения счета **другого зарубежного/казахстанского банка-кастодиана**, который является саб-кастодианом глобального кастодиана.
1. **Управляющий активами А** подает ордер на покупку облигаций, а **управляющий активами В** подает ордер на продажу этих облигаций.
2. **Брокер А** и **брокер В** заключают сделку по данным облигациям и регистрируют детали сделки.
3. **Управляющий активами А** и **управляющий активами В** высылают уведомление о подтверждении сделки и ее детали.
4. **Управляющий активами А** высылает детали покупки своему **суб-кастодиану А** в виде DVP SSI, а **управляющий активами В** высылает детали продажи своему **суб-кастодиану В** в виде RVP SSI.
- 1) Суб-кастодианы перенаправляют эти инструкции в **международный ICSD. (international central securities depository: Euroclear, Clearstream)/казахстанский**

центральный депозитарий (KACD)/иностранный центральный депозитарий. В данном случае лицензированные кастодианы МФЦА должны быть признаны ICSD и быть депонентами ICSD.

- 2) Суб-кастодианы перенаправляют эти инструкции глобальным кастодианам. **Глобальные кастодианы А и В** в свою очередь высылают эти инструкции в **международный ICSD. (international central securities depository: Euroclear, Clearstream)/казахстанский центральный депозитарий (KACD)/иностранный центральный депозитарий.**
5. **ICSD/KACD/зарубежный CSD** переводит ценные бумаги на счет соответствующего:
 - 1) **депонента суб-кастодиана А** внутри своей учетной системы, а также переводит деньги на счет соответствующего **депонента суб-кастодиана В** внутри своей учетной системы. В данном случае лицензированные кастодианы МФЦА должны быть признаны ICSD и быть депонентами ICSD.
 - 2) **депонента глобального кастодиана А** внутри своей учетной системы, а также переводит деньги на счет соответствующего **депонента глобального кастодиана В** внутри своей учетной системы.

Центральный депозитарий может по запросу перевести деньги на банковский счет **кастодиана В** через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный/казахстанский банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.

6. Вывод денег с кастодиального счета по запросу **управляющего активами В** происходит через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный/казахстанский банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.

Вопросы:

1. Как будут происходить платежи (пополнение и списание денежных средств: 0, 5, 6) между двумя юрисдикциями?
2. Как кастодианы в МФЦА смогут стать депонентами международного депозитария?

Схема расчетов по облигациям и деньгам внутри МФЦА и между юрисдикциями.
3 стадия (перспектива 1-2х лет).

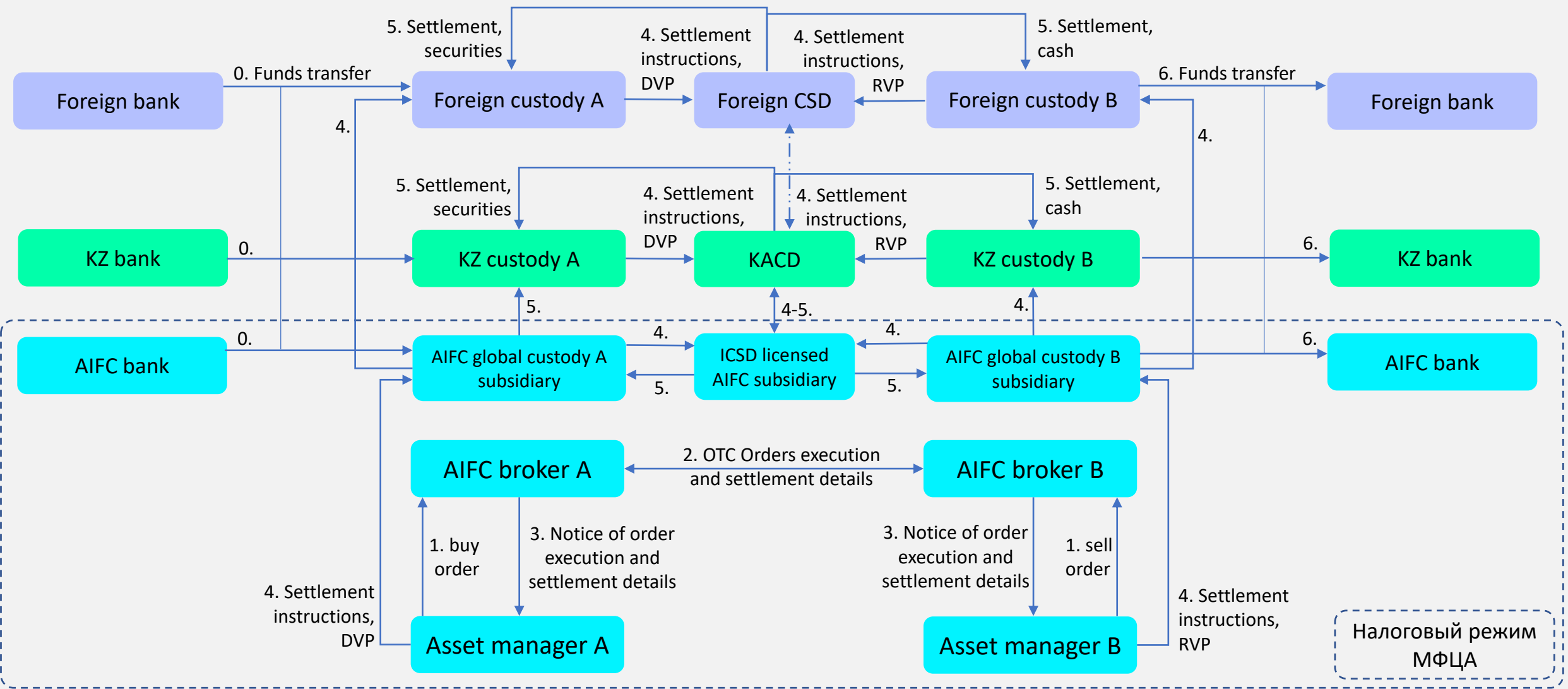


Схема расчетов по облигациям и деньгам внутри МФЦА и между юрисдикциями.

3 стадия (перспектива 1-2х лет).

Первоначальные условия:

1. Внебиржевой рынок казахстанских и иностранных облигаций и еврооблигаций.
2. На территории МФЦА уже функционируют лицензированные брокеры, управляющие активами, дочерние организации глобальных кастодианов и банки.
3. Учет и хранение дематериализованных облигаций ведется дочерней организацией международного ICSD внутри МФЦА.
4. Пополнение и снятие денег происходит через корреспондентские счета в банках.
5. Деятельность по проведению банковских операций, деятельность по открытию и ведению банковских счетов юридических и физических лиц, открытию и ведению корреспондентских счетов банков, переводные операции: выполнение поручений юридических и физических лиц по платежам и переводам денег лицензирована и урегулирована в МФЦА.

Схема расчетов по облигациям и деньгам:

0. Деньги перечисляются из **зарубежного/казахстанского банка/банка в МФЦА** для пополнения счета **другого зарубежного/казахстанского банка-кастодиана/банка в МФЦА**, который является дочерней организацией глобального кастодиана или его лицензированным саб-кастодианом.
1. **Управляющий активами А** подает ордер на покупку облигаций, а **управляющий активами В** подает ордер на продажу этих облигаций.
2. **Брокер А** и **брокер В** заключают сделку по данным облигациям и регистрируют детали сделки.
3. **Управляющий активами А** и **управляющий активами В** высылают уведомление о подтверждении сделки и ее детали.
4. **Управляющий активами А** высылает детали покупки **Дочерняя**

Организация глобального кастодиана А в виде DVP SSI, а **управляющий активами В** высылает детали продажи **Дочерней Организации глобального кастодиана В** в виде RVP SSI. **ДО глобальных кастодианов А и В** в свою очередь высылают эти инструкции в **ДО международного ICSD (international central securities depository: Euroclear, Clearstream)/казахстанский центральный депозитарий (KACD)/иностранный центральный депозитарий**.

5. **ДО ICSD/KACD/зарубежный CSD** переводит ценные бумаги на счет соответствующего **депонента-кастодиана А** внутри своей учетной системы, а также переводит деньги на счет соответствующего **депонента-кастодиана В** внутри своей учетной системы. **Центральный депозитарий** может по запросу перевести деньги на банковский счет **кастодиана В** через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.
6. Вывод денег с кастодиального счета по запросу **управляющего активами В** происходит через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.

Вопросы:

1. Как будут происходить платежи (пополнение и списание денежных средств: 0, 5, 6) между двумя юрисдикциями и внутри МФЦА?
2. Будет ли необходима система валовых расчетов в режиме реального времени в МФЦА?
3. Какие правила необходимо разработать для полноценного функционирования коммерческих банков в МФЦА?

Схема расчетов по облигациям и деньгам внутри МФЦА и между юрисдикциями.
4 стадия (перспектива 3-5и лет).

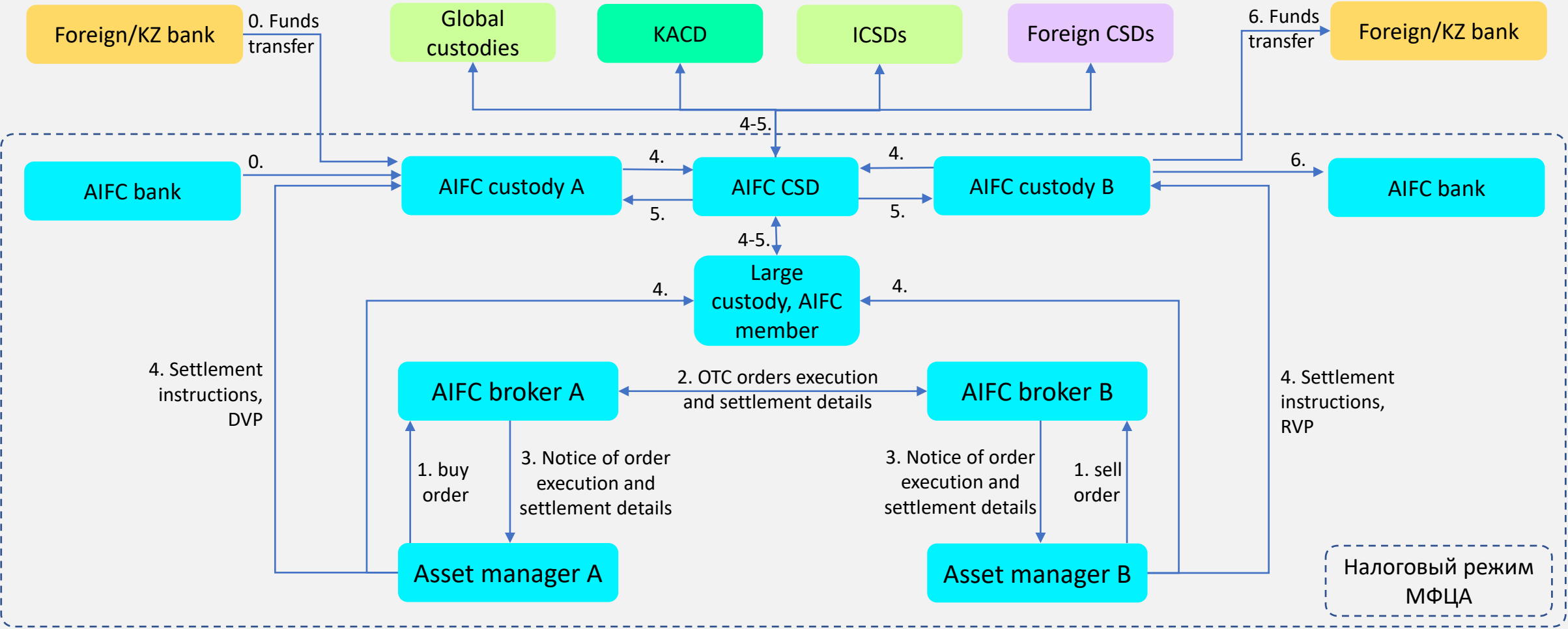


Схема расчетов по облигациям и деньгам внутри МФЦА и между юрисдикциями.

4 стадия (перспектива 3-5и лет).

Первоначальные условия:

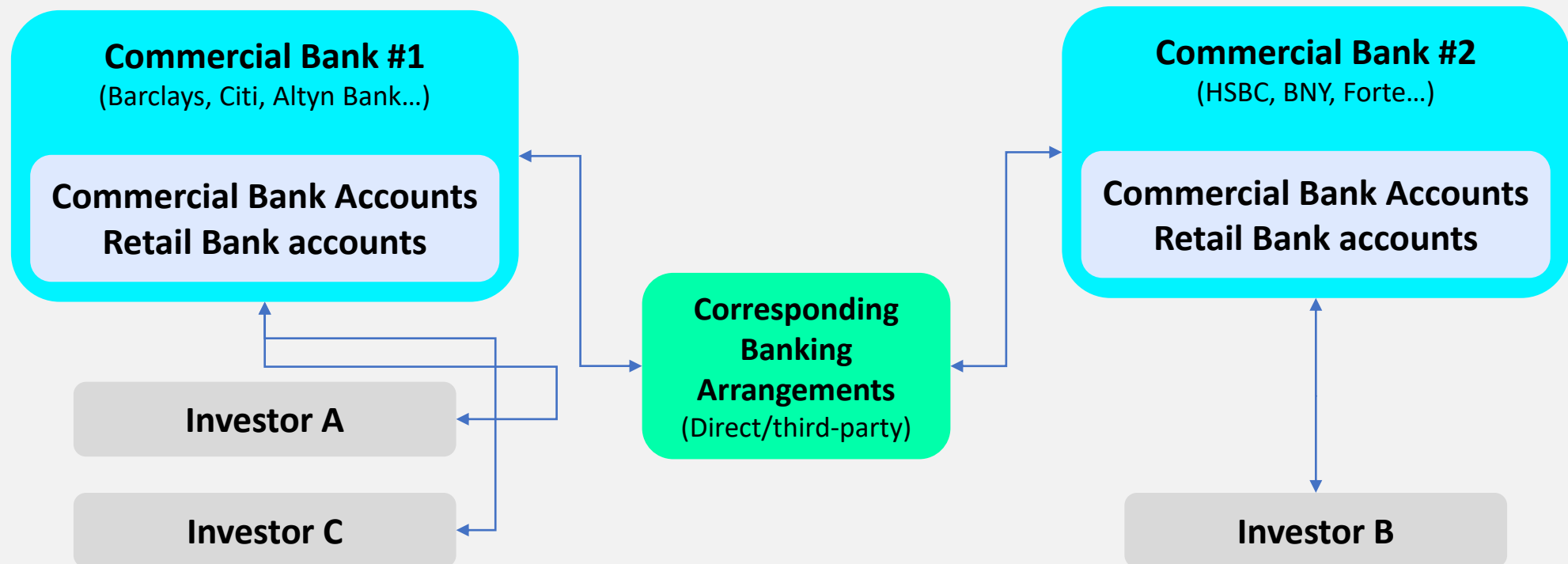
1. Внебиржевой рынок казахстанских и иностранных облигаций и еврооблигаций.
2. На территории МФЦА уже функционируют лицензированные брокеры, управляющие активами, дочерние организации глобальных кастодианов, новые кастодианы и банки.
3. Учет и хранение дематериализованных облигаций ведется собственным ЦД, имеющим мост с другими депозитариями и интегрировавший технологии дочерней организации международного ICSD внутри МФЦА.
4. Пополнение и снятие денег происходит через свою платежную систему внутри МФЦА.

Схема расчетов по облигациям и деньгам:

0. Деньги перечисляются из **зарубежного/казахстанского банка/банка в МФЦА** для пополнения счета **другого зарубежного/казахстанского банка-кастодиана/банка в МФЦА**, который является дочерней организацией глобального кастодиана или его лицензированным саб-кастодианом.
1. **Управляющий активами А** подает ордер на покупку облигаций, а **управляющий активами В** подает ордер на продажу этих облигаций.
2. **Брокер А** и **брокер В** заключают сделку по данным облигациям и регистрируют детали сделки.
3. **Управляющий активами А** и **управляющий активами В** высылают уведомление о подтверждении сделки и ее детали.

4. **Управляющий активами А** высылает детали покупки **кастодиана А** в виде DVP SSI, а **управляющий активами В** высылает детали продажи своему **кастодиана В** в виде RVP SSI. **Кастодианы А и В** в свою очередь высылают эти инструкции в **CSD**. Инструкции могут высылаться также одному **крупному глобальному кастодиану**, который будет перенаправлять их в **CSD**.
5. **CSD** переводит ценные бумаги на счет соответствующего **депонента-кастодиана А** внутри своей учетной системы, а также переводит деньги на счет соответствующего **депонента-кастодиана В** внутри своей учетной системы. **Центральный депозитарий** может по запросу перевести деньги на банковский счет **кастодиана В** через внутреннюю RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента. Расчеты могут происходить также внутри одного **крупного кастодиана**, который будет рассчитывать чистую позицию по ценным бумагам и деньгам с **CSD**.
6. Вывод денег с кастодиального счета по запросу **управляющего активами В** происходит через RTGS систему (корр. счета в центральном банке) или зарубежный банковский счет через прямые корр. счета или корр. счета третьего контр-агента.

Как будут происходить расчеты в МФЦА без использования расчетных систем: внутри одного и того же банка, через прямые корреспондентские счета двух банков или через корр. счета третьего крупного банка?



Корреспондентские счета

Представьте, будто вы **Investor A**, и вы являетесь клиентом, скажем, банка Barclays. Вы должны 10 фунтов **Investor C**, который тоже пользуется услугами Barclays. С **Investor C** легко расплатиться: вы говорите банку о своих намерениях, он снимает денежные средства с вашего счета и вносит 10 фунтов на его счет. Процедура осуществляется в электронном виде через автоматизированную банковскую систему Barclays, все предельно просто: деньги ни поступают в банк, ни выводятся из него; происходит лишь обновление системы счетов. Банк должен вам на 10 фунтов меньше, а **Investor C** – на 10 фунтов больше. Все уравнивается, и все происходит внутри банка: говорят, что транзакция «зафиксирована» в бухгалтерских книгах банка. Это представлено на схеме: участие принимают лишь три стороны – **Investor A**, **Investor C** и Barclays. (Естественно, тот же анализ можно провести, если вы осуществляете транзакцию в евро через Deutsche Bank или в долларах через Citi и т.п.)

Но что происходит, когда вам нужно перевести деньги на счет клиента другого банка?

Здесь ситуация интереснее. Представьте, что вам нужно заплатить некоему **Investor B**, клиенту банка HSBC. Возникает проблема: банку Barclays несложно снять 10 фунтов с вашего счета, но как им убедить HSBC, чтобы те *увеличили* счет **Investor B** на 10 фунтов? Зачем банку HSBC соглашаться на то, чтобы быть должными **Investor B** больше, чем раньше? Они же не благотворительная организация! Ясно, что ответ заключается в том, что, если мы хотим, чтобы HSBC были должны

Investor B немного больше, им нужно быть должными кому-то другому немного *меньше*.

Кем же должен быть этот «другой»? Это точно не **Investor A**: если помните, он никак не связан с HSBC. Методом исключения выясняется, что единственный возможный вариант – это Barclays. И первое, что при этом приходит на ум: что, если *HSBC откроет счет в Barclays, а Barclays откроет счет в HSBC*? Каждый из банков мог бы открыть счет в другом банке и регулировать эти счета для решения такого рода проблем...

Вот как можно поступить:

Barclays могут снять 10 фунтов со счета **Investor A**. Затем Barclays могут добавить 10 фунтов к счету HSBC, открытому в банке Barclays.

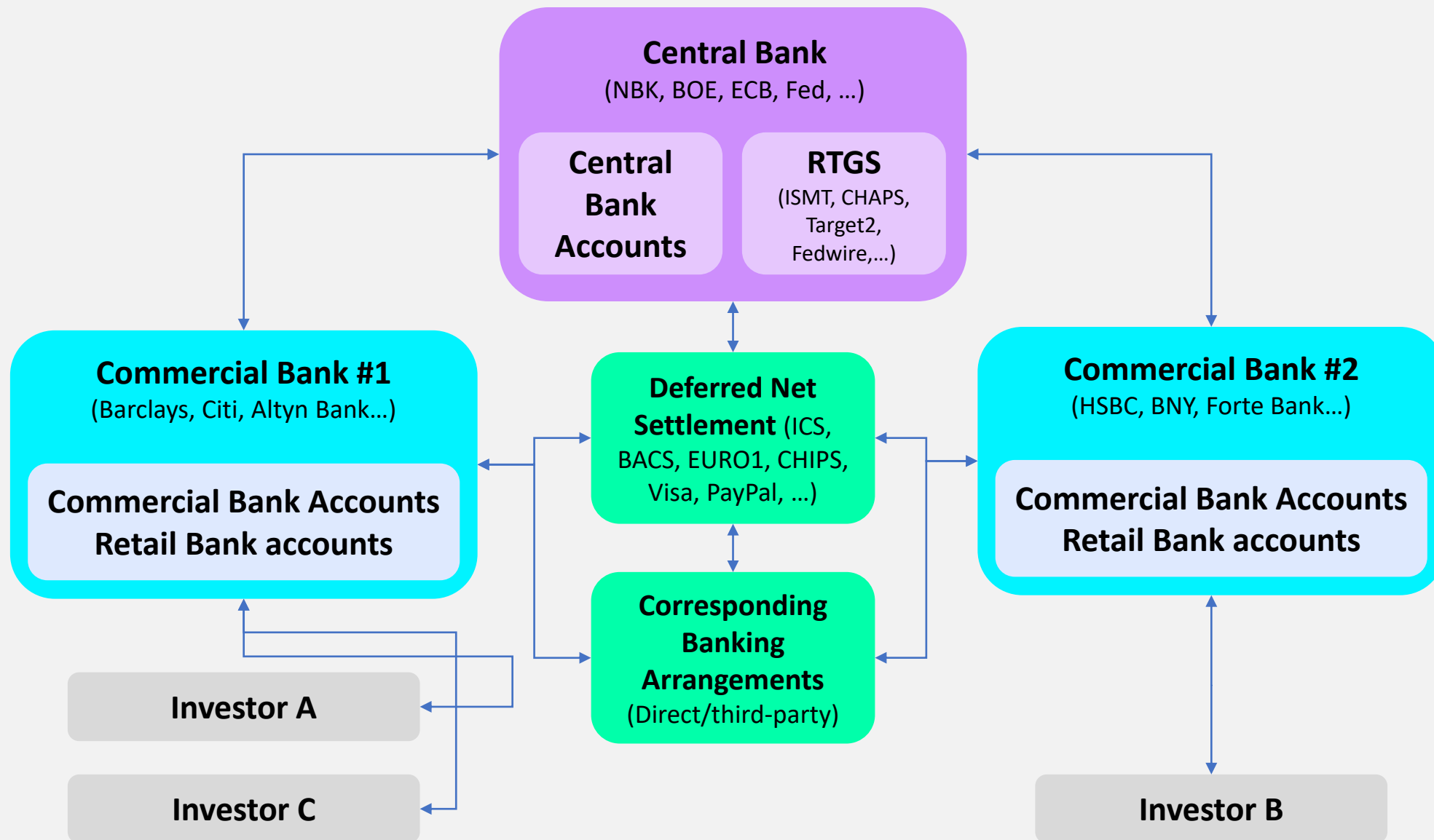
После этого Barclays могут послать сообщение HSBC о том, что они увеличили их счет на 10 фунтов и хотели бы, чтобы те, в свою очередь, увеличили на 10 фунтов счет **Investor B**. HSBC получили бы это сообщение и, зная, что у них есть лишние 10 фунтов на депозите в Barclays, могли бы увеличить счет **Investor B**.

Все уравнивается для Barclays и HSBC. До этого Barclays были должны 10 фунтов **Investor A**, теперь они должны 10 фунтов банку HSBC. HSBC до этого были на нуле, теперь они должны 10 фунтов **Investor B**, а Barclays должны 10 фунтов им.

Такая модель обработки платежей (и ее более сложные разновидности) известна как деятельность банков на основе корреспондентских отношений. Наличие **корреспондентских отношений** позволяет банкам облегчить выплату платежей соответствующим клиентам.

Виды расчетов между банками в МФЦА	1. Через прямые корр. счета	2. Через корр. счета крупного коммерческого банка (BNY Mellon, Citi).
Риски (риск ликвидности, кредитный риск)	<p>Высокий риск неурегулированности окончательных расчетов из-за неспособности одного или нескольких участников погасить возникшую в течение дня задолженность, что может привести к финансовым затруднениям других участников. Участники расчетов должны постоянно держать на счете крупные денежные суммы для того, чтобы обеспечить выполнение своих платежных распоряжений, что ведет к существенному повышению транзакционных издержек.</p>	<p>Сам коммерческий банк хотя и будет крупным, все же будет подвергаться ненулевому системному риску.</p>
Стоимость внедрения и поддержания системы	<p>Нулевая стоимость внедрения. Из-за отсутствия межбанковской системы переводов придется нести большие издержки по расчетам и времени (в случае отсутствия прямых корр. отношений), а также по обмену сообщениями через SWIFT.</p>	<p>Привлечение крупного участника большими объемами и частотой осуществления транзакций банками в МФЦА.</p>

Как будут происходить расчеты в МФЦА с использованием расчетных систем: через казахстанские расчетные системы КЦМР или через новые расчетные системы в МФЦА?



Расчеты в МФЦА с использованием расчетных систем

Системы отложенных нетто-расчетов (Deferred net settlement system, DNSs).

К примеру, в Великобритании такой системой является BACS, и в любой стране можно найти ее аналоги (СМК в Казахстане). В таких системах не обмениваются сообщениями через сеть SWIFT. Вместо этого, сообщения (или файлы) попадают в центральную «клиринговую» систему (такую как СМК или BACS), которая отслеживает все платежи и затем в определенные сроки рассчитывает нетто-сумму, которую каждый из банков должен любому другому банку. После этого они проводят между собой определенные операции (возможно, пересылая денежные средства на/со счетов, которые каждый из банков имеет в другом банке) или применяют систему RTGS.

Характер и последовательность бизнес-процессов при использовании DNS систем заключаются в следующем:

- а) посылаемые участниками платежные инструкции не выполняются в момент поступления в систему, а фиксируются и накапливаются там на протяжении операционного дня;
- б) в конце дня для каждого участника рассчитывается чистая позиция с учетом отправленных и полученных распоряжений о переводе денег;
- в) «чистые» должники по расчетам за день должны погасить свою задолженность в конце дня, а «чистые» кредиторы — получить причитающиеся им суммы;
- г) окончательные итоги расчетов за день отражаются на счетах банков-участников в центральном банке, а их счета в платежной системе закрываются с нулевым сальдо до следующего операционного дня.

Расчеты в МФЦА с использованием расчетных систем

Система валовых расчетов в режиме реального времени (Real-Time Gross Settlement system, RTGSs).

Все крупнейшие банки страны имеют счета в центральном банке и могут переводить деньги из одного банка в другой, просто давая указания центральному банку на списание средств с одного счета и их зачисление на другой. Для этого и предназначены системы МСПД, CHAPS, FedWire и Target 2, которые занимаются переводами фунтов, долларов и евро соответственно. Эти системы осуществляют движение денежных средств в режиме реального времени между счетами, которые банки имеют в соответствующем центральном банке.

Особенности процессинга платежей в системах RTGS заключаются в следующем:

- а) поступающие в систему переводы выполняются индивидуально, друг за другом и в полной сумме платежного документа;
- б) перевод денег происходит в режиме реального времени на протяжении всего операционного дня;
- в) для осуществления перевода необходимо наличие достаточной суммы денежных средств на счете банка-отправителя;
- г) в случае недостатка ликвидности платежная инструкция помещается в очередь неисполненных переводов и будет выполнена автоматически, когда поступят необходимые средства.

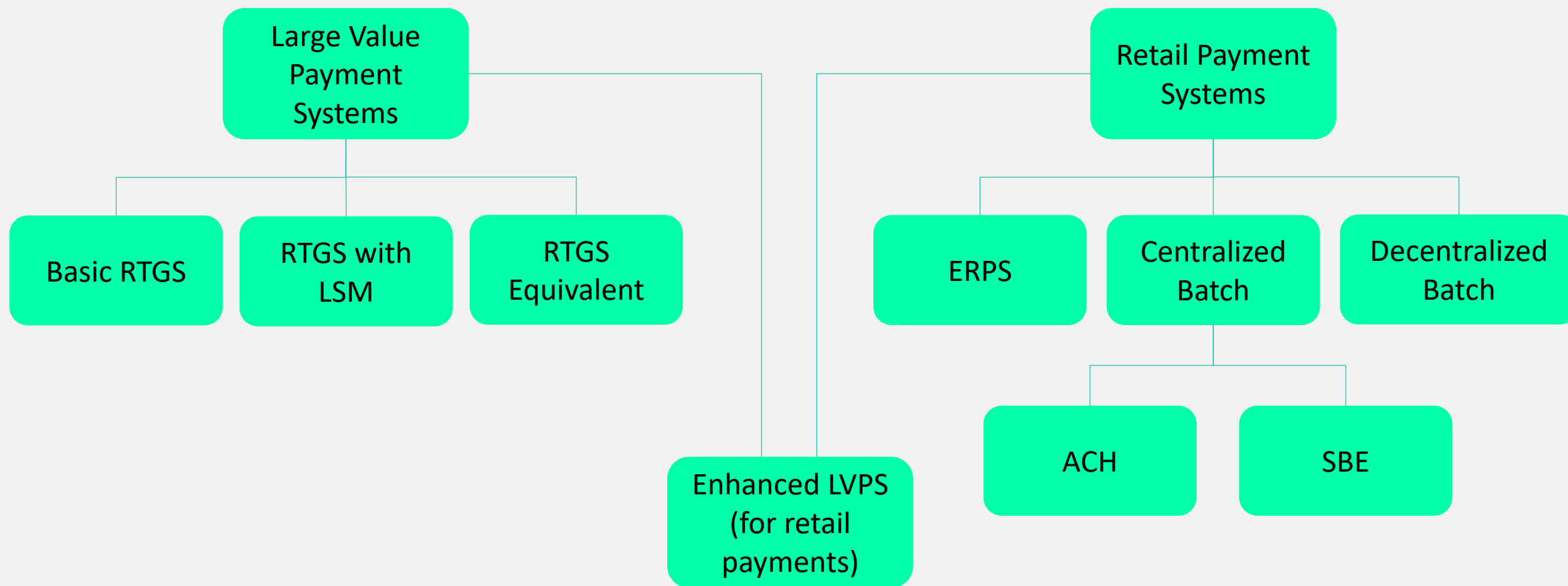
Системы межбанковских расчетов (СМР) занимают важное место в платежной инфраструктуре современных экономик. через них ежедневно проходят огромные денежные потоки, эквивалентные 40– 50% годового ВВП соответствующих стран. С помощью СМР производится окончательное урегулирование расчетов участников финансовых рынков и реального сектора хозяйства. Деятельность СМР находится в сфере постоянного внимания центральных банков и международных финансовых организаций, стремящихся обеспечить техническое обновление этих структур, повысить их эффективность и безопасность.

Востребованность RTGS в мировом платежном обороте явилась следствием ряда процессов, получивших развитие в последние годы. К ним относятся огромное увеличение масштабов платежных операций, повышенные требования к скорости передачи платежной информации и срочности окончательного завершения расчетов, существенное возрастание расчетных рисков и т. д. При этом сведение к минимуму кредитного риска в системах RTGS выступало важным фактором при выборе этих структур в качестве базового элемента национальных платежных систем.

Виды расчетов между банками в МФЦА	3. Через корр. счета Центрального банка (НБ РК). МСПД, СМК.	4. Через корр. счета Центрального банка (НБ РК). Своя расчетная система в МФЦА.
Риски (риск ликвидности, кредитный риск)	НБ РК будет выступать гарантом окончательности расчетов, нулевого риска ликвидности и кредитного риска. Взаимный зачет в конце дня существенно снизит потребность в деньгах по сравнению с общей суммой проведенных операций, что позволит достичь значительной экономии средств. Устранится кредитный риск контр-агента, так как перевод не сможет быть осуществлен без соответствующего покрытия. Система предоставит участникам расчетов возможность воспользоваться расчетным кредитом, что в свою очередь, гарантирует непрерывность платежного процесса. Участники МФЦА смогут полноценно взаимодействовать с казахстанским рынком и управлять тенговой ликвидностью без лишних издержек.	
	Распределение системного риска с казахстанскими проф. участниками. Оптовые платежные системы, где существует тесная взаимозависимость участников платежного процесса, могут играть роль пускового механизма и канала распространения неплатежей в финансовой системе.	Снижение системного риска путем создания новой расчетной системы с подключением только банков в МФЦА.
Стоимость внедрения и поддержания системы	Получение банком-участником МФЦА лицензии от НБ РК на осуществление банковских операций для подключения к казахстанским расчетным системам.	Очень высокая стоимость внедрения системы с нуля.

Классификация значимых платежных систем

(включая как минимум клиринг и расчёты, осуществляемые через центральный банк)



Классификация значимых платежных систем

(включая как минимум клиринг и расчёты, осуществляемые через центральный банк)

Basic RTGS - В системах валовых расчетов в режиме реального времени каждый платеж рассчитывается индивидуально, как только распоряжение на перевод отправлено и принято к расчету.

RTGS with LSM - Система RTGS, использующая центральную очередь для быстрого мэтчинга платежей между участниками и снижению залога, который был бы необходим в большем количестве, если бы каждая транзакция рассчитывалась по отдельности в реальном времени.

Liquidity-savings mechanisms (LSM) - Порядок размещения очередей в платежной системе, где платежи выставляются в очереди и рассчитываются в виде двустороннего или многостороннего мэтчинга. Использование очереди и мэтчинга снижает требования к ликвидности, необходимой для обеспечения контроля по транзакциям, которые могут быть отправлены другим участникам.

RTGS equivalent - Система расчетов, которая объединяет окончательные и безотзывные транзакции с процессом DNS для эмуляции пользователям опыта взаимодействия с RTGS, поскольку расчет системы DNS является отложенным, чтобы обеспечить возможность взаимозачета транзакций между участниками.

DNS system - Система отложенных нетто-платежей, регулирующая обязательства или переводы между контрагентами на нетто-основе в более позднее время.

ERPS (Expedited retail payment systems) - Ускоренные розничные платежные системы, которые интегрированы в основные платежные системы и имеют непосредственное взаимодействие с центральным банком (в клиринговых или расчетных процессах) и разработаны с целью своевременного обмена, клиринга и обеспечения доступа к средствам платежа.

ACH (Automated clearing house) - Автоматизированная клиринговая палата, централизованная архитектура, которая используется для клиринга и согласования серий платежей. Обработка поданных файлов сильно отличается от региона к региону. Некоторые системы только удерживают и пересылают серии платежей при расчете (т. е. расчет перед обменом), а другие вытаскивают отдельные платежи для проверки, сортировки или маршрутизации.

Settlement before exchange (SBE) systems - Системы расчетов перед обменом используют соглашения, в которых участники должны рассчитывать итоговые суммы серий платежей до того, как сами файлы могут быть обменены.

Batch retail payment systems - Системы серийных розничных платежей, наиболее часто используемые для клиринга и согласования прямых кредитных и прямых дебетовых платежей. Система передает или обрабатывает группы платежных поручений и инструкций в виде набора в отдельные промежутки времени.

Decentralized batch retail systems - Децентрализованные системы серийных розничных платежей - платежные системы с двусторонними обменами платежей, выполненными за пределами центральной системы, и отдельным вводом итоговых сумм серий в отдельную систему клиринга.

Real-time payments (near real time) - Режим «реального времени» описывает процессы клиринга и расчетов, которые происходят через минуту. Например, ERPS описывается как система расчетов в «реальном времени», если платежные средства доступны получателям через минуту или менее с момента инициации платежа. Режим «около реального времени» используется для описания процессов, которые проходят в течении трех минут (но дольше одной минуты).

Платежные системы КЦМР

Наименование платежной системы	МСПД (RTGSs)			СМК (ACH, DNSs)			СМЭП (ERPS)
Описание	система валовых расчетов в режиме реального времени			проведение платежей на основе взаимозачёта			проведение гарантированных срочных платежей на небольшие суммы
Прием платежей	в течении дня			24x7x365			24x7x365
Расчет позиции	в реальном времени			закрытие дня			в реальном времени
Безотзывность	Да			Нет			Да
Средства	Корр. счет			без депонирования			овердрафт + гарантия
Ограничения, тг.	Нет			5,000,000			500,000
Время проведения платежа	с 08-00 до 13-00 час.	с 13-00 до 19-00 час.	с 19-00 до 08-00 час.	с 16-00 до 09-00 час.	с 09-00 до 13-00 час.	с 13-00 до 16-00 час.	с 00-00 до 24-00 час.
Стоимость, тг.	57,00	114,00	740,00	9,00	11,00	22,00	7,00

Источник: kisc.kz, Обеспечение функционирования Платежных систем НБ РК

Сравнение значимых платежных систем в разных странах

Country	Core payment infrastructure		
	Batch retail	Real-time systems	Large Value Paymwnt Systems
Australia	BECS (decentralized batch)	NPP	RITS
Denmark	-Sumclearing (decentralized batch) -Intradagclearing (SBE)	Straksclearing	Kronos
Japan	Zengin		BOJ-NET
Mexico	CECOBAN (ACH)	SPEI—RTGS with a high capacity for retail transactions	
New Zealand	SBI (SBE)	n/a	ESAS
South Africa	EFT (ACH)	RTC	SAMOS
Sweden	BGC (SBE)	BiR	RIX
Switzerland	PostFinance	SIC - RTGS with a high capacity for retail transactions	
United Kingdom	BACS (ACH)	FPS	CHAPS
United States	-TCH (ACH) -FedACH (ACH)	In planning	Fedwire
Canada	ACSS (decentralized batch)	n/a	LVTS
Kazakhstan	ICS (ACH)	SMEP	ISMT
AIFC (new RTGSs?)	?	?	?

Источник: Bank of Canada Staff Discussion Paper 2016, *Clearing and Settlement Systems from Around the World: A Qualitative Analysis*

Сравнение RTGS систем разных стран по количеству участников и транзакций

Country/System	Number of direct participants	Millions of transactions per participant
Denmark (KRONOS)	94	0.01
United States (Fedwire)	7,866	0.02
Japan (BOJ-NET)	473	0.04
Australia (RITS)	89	0.12
New Zealand (ESAS)	21	0.12
Sweden (RIX)	30	0.14
South Africa (SAMOS)	23	0.28
Canada (LVTS)	17	0.46
Switzerland (SIC)	412	1.04
United Kingdom (CHAPS)	22	1.66
Mexico (SPEI)	98	2.68
Kazakhstan (ISMT)	46	0.03
<i>Mean</i>	<i>0.55</i>	
<i>Median</i>	<i>0.13</i>	
AIFC (new RTGSs?)	?	?

Источник: Bank of Canada Staff Discussion Paper 2016, CPMI, September 2015, kisc.kz