

Изменения	Пункт Правил клиринга	Описание изменений	Влияние на права и обязанности Участников клиринга
<p><b>1. Изменения, связанные с реализацией Проекта «Линки с иностранными провайдерами ликвидности»</b></p>	<p>Определения, пункты 7.1-7.4, 7.9, 7.10, подпункты 24.1.4, 24.1.9, 24.1.10, пункты 24.2, 24.5, статья 25, пункт 27.1, пункты 48.2, 48.3, 48.17.1, 48.18, 48.19, 48.21, 48.27 общей части, приложение 3 к общей части Правил клиринга;</p> <p>Определения, пункт 2.2, статьи 10, 11, пункт 18.2, статья 20, пункт 3.1 временного регламента Правил клиринга на валютном рынке.</p>	<p>Проект предполагает предоставление Участникам клиринга НКЦ сервиса по заключению внебиржевых сделок купли-продажи иностранной валюты:</p> <p>НКЦ транслирует Участникам клиринга котировки, получаемые от крупных иностранных банков, выступающих в качестве провайдера ликвидности. Провайдеры ликвидности не являются Участниками клиринга НКЦ. Отношения между НКЦ и провайдерами ликвидности будут регулироваться отдельными соглашениями.</p> <p>НКЦ на основании запроса Участника клиринга на куплю-продажу валюты по имеющейся котировке заключает две сделки:</p> <p>(1) с Участником клиринга в порядке, установленном Правилами клиринга НКЦ и (2) с провайдером ликвидности. Сделки являются «встречными». Валютная пара, цена и дата расчетов по указанным сделкам совпадают.</p> <p>При совершении сделок в рамках проекта НКЦ будет осуществлять функции центрального контрагента в соответствии с Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».</p> <p>НКЦ устанавливает лимит на каждого провайдера ликвидности. Запросы участников клиринга, способные привести к заключению сделок, ведущих к превышению лимитов отклоняются.</p> <p>Московская Биржа вносит взнос в Гарантийный фонд валютного рынка и рынка драгоценных металлов за каждого Провайдера ликвидности в размере 10 млн.руб. (равен взносу в Гарантийный фонд Участника клиринга).</p>	<p>Участникам клиринга предоставляется право заключать внебиржевые сделки купли-продажи иностранной валюты по ценам, предлагаемым крупнейшими мировыми провайдерами ликвидности.</p> <p>При заключении указанных сделок у Участников клиринга появляется обязательство по исполнению сделок.</p> <p>Влияет на права и обязанности участника клиринга в части добавления еще одного основания для ограничения ответственности НКЦ - дефолт провайдера ликвидности.</p>

Ответственность НКЦ перед добросовестными Участниками клиринга в случае дефолта Провайдера ликвидности ограничена в соответствии с пунктом 1 статьи 15 и пунктом 2 статьи 393 Гражданского кодекса Российской Федерации. Соответствующие положения включены в Правила клиринга НКЦ и являются соглашением между Участниками клиринга на валютном рынке и НКЦ об ограничении ответственности Клирингового центра.

Дисконтирование обязательств НКЦ по возврату Обеспечения Участника клиринга применяется в случае неисполнения Провайдером ликвидности обязательств перед Клиринговым центром.

При этом общая сумма обязательств с отложенным исполнением определяется исходя из неисполненных обязательств Провайдера ликвидности перед НКЦ, не покрытых взносом Московской Биржи в Гарантийный фонд, внесенным за Провайдера ликвидности, и доступного дефолт-ватерфола, включающего: выделенный капитал ЦК, дополнительный выделенный капитал ЦК, взносы Добросовестных участников клиринга и Московской Биржи в Гарантийный фонд валютного рынка, дополнительный капитал ЦК.

Общая сумма обязательств с отложенным исполнением распределяется между участниками клиринга в следующей последовательности:

- 1) между участниками клиринга, заключавших внебиржевые сделки с провайдерами ликвидности и имеющим сегодня нетто-требование на валютном рынке;
- 2) между участниками клиринга, заключавших внебиржевые сделки с провайдерами ликвидности и имеющим Обеспечение, учитываемое по Расчетным кодам валютного рынка или Расчетным кодам Единого пула;
- 3) между другими участниками валютного рынка в соответствии с действующим порядком

		Описание изменений структуры уровней защиты ЦК в связи с реализацией проекта приведено в приложении 1.	
<b>2. Изменения, связанные с реализацией Проекта «Разделение Участников торгов и Участников клиринга на срочном рынке»</b>	<p>Пункты 5.1, 5.2, 5.7-5.9, 5.11, 5.13, 5.14, 9.2, 9.3, 9.8, 9.9, 14.5, статья 16, 49 общей части Правил клиринга;</p> <p>Статья 6, пункты 11.1.1, 33.3, 33.4, 34.3, 34.4, 37.5, 37.6, 37.8-37.15 Правил клиринга на срочном рынке.</p>	<p>Правилами клиринга предусмотрен порядок открытия клиринговых регистров 3-го уровня Участником торгов, не совпадающим в одном лице с Участником клиринга.</p> <p>Также предусмотрены два порядка разделения полномочий Участника торгов и Участников клиринга по клиринговым регистрам 3-го уровня:</p> <p>Вариант 1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня предоставляются Участнику торгов (используется по умолчанию),</li> </ul> <p>Вариант 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня предоставляются Участнику клиринга (по запросу Участника торгов).</li> </ul> <p>Участникам клиринга, не совпадающим в одном лице с Участником торгов и выполняющим функции Клирингового брокера, в целях урегулирования неисполненных обязательств Участника торгов перед Участником клиринга, предоставлено право направлять НКЦ запросы на заключение сделок за счет Участника торгов / клиента Участника торгов.</p>	<p>По варианту 1 Участники клиринга не получают информацию об идентификационных данных клиентов Участников торгов, а также о лимитах и риск-параметрах.</p> <p>Предоставляет право Участнику клиринга заключать сделки за счет Участника торгов / клиента Участника торгов.</p>
<b>3. Изменения, связанные с реализацией Проекта «Единый счет с НРД»</b>	<p>Пункты 31.9, 31.10 общей части, пункт 2.5 приложения 6 к общей части Правил клиринга.</p>	<p>Участникам клиринга предоставляется сервис по возможности использования обеспечения, учитываемого в НКЦ для расчетов в НКО АО НРД:</p> <p>Участник клиринга вправе предоставить клиринговой организации НКО АО НРД право направлять Клиринговому центру Запросы на получение денежных средств,</p>	<p>У Участников клиринга появляется право предоставить клиринговой организации НКО АО НРД право направлять Клиринговому центру Запросы на получение денежных средств.</p>

		<p>учитываемых в качестве Обеспечения по Расчетному коду Участника клиринга.</p> <p>В случае направления НКО АО НРД в НКЦ Запроса на получение денежных средств и соблюдения условий для вывода денежных средств, НКЦ исполняет запрос.</p>	<p>В случае предоставления указанного права НКО АО НРД, у Участника клиринга появляется обязанность уведомить Клиринговый центр о прекращении указанных полномочий (в случае прекращения полномочий).</p>
<p><b>4. Изменения, связанные с реализацией задачи «Стакан на фиксинг (этап 2)»</b></p> <p><b>(реализация будет позднее)</b></p>	<p>Пункты 12.6, 13.3, 14.2 Правил клиринга на валютном рынке.</p>	<p>Порядок проверки заявок дополнен порядком проверки заявок на заключение сделок по фиксингу (с датой фиксинга, не совпадающей с датой заключения сделки).</p> <p>Юридическая модель заключения сделок по фиксингу (с датой фиксинга, не совпадающей с датой заключения сделки) предполагает заключение на основании заявки на заключение сделок по фиксингу двух фьючерсных контрактов: поставочного и расчетного. В связи с этим:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• внесены уточнения в порядок прекращения встречных однородных обязательств по фьючерсным контрактам в ходе клиринговой сессии mark-to-market: встречные обязательства по расчетным и поставочным фьючерсным контрактам не прекращаются;</li> <li>• Правила клиринга дополнены положениями, устанавливающими особенности расчета вариационной маржи по поставочным и расчетным фьючерсным контрактам, заключенным на основании заявки на заключение сделок по фиксингу.</li> </ul>	<p>Участникам клиринга предоставляется право заключать сделки по фиксингу (с датой фиксинга, не совпадающей с датой заключения сделки).</p>
<p><b>5. Сформулированы общие принципы сегрегации собственных и клиентских средств, положения об обязанности участника клиринга</b></p>	<p>Пункты 3.6-3.7 общей части Правил клиринга.</p>	<p>Принципы сегрегации собственных и клиентских средств действующие и ранее описаны в статье «Общие положения».</p> <p>Уточнено, что в случае неисполнения Участником клиринга обязательства по денежным средствам, НКЦ вправе использовать Обеспечение в ценных бумагах / товарах, учитываемое по любому Торгово-клиринговому счету</p>	<p>Не влияет на права и обязанности участников клиринга, т.к. данные принципы действовали и ранее.</p>

<p><b>информировать своих клиентов и порядке сегрегации, применяемом НКЦ перенесены в статью «Общие положения» общей части</b></p>		<p>Участника клиринга, в состав которого входит Расчетный код Участника клиринга, для исполнения / прекращения обязательства по денежным средствам, учитываемого по такому Расчетному коду Участника клиринга.</p>	
<p><b>6. Унификация порядка взимания минимального комиссионного вознаграждения на валютном рынке с другими рынками МБ</b></p>	<p>Пункты 17.4, 17.5, 17.7 Правил клиринга на валютном рынке.</p>	<p>Изменен порядок взимания минимального комиссионного вознаграждения, определенного в соответствии с Тарифами Биржи:</p> <p>в настоящее время Минимальное комиссионное вознаграждение определяется и взимается ежемесячно;</p> <p>в соответствии с внесенными изменениями указанное вознаграждение будет определяться и взиматься ежеквартально в первый Расчетный день календарного квартала, следующего за кварталом, за который взимается минимальное комиссионное вознаграждение.</p>	<p>Меняется периодичность оплаты минимального комиссионного вознаграждения Биржи.</p>
<p><b>7. Запрет на вывод активов из Гар. фондов и Обеспечения под стресс при проведении процедуры кросс-дефолта</b></p>	<p>Пункт 33.6 общей части Правил клиринга.</p>	<p>Возврат Клиринговым центром Участнику клиринга взносов в Гарантийные фонды / Обеспечения под стресс в денежных средствах и ценных бумагах не осуществляется, в случае наличия у Участника клиринга Маржинального требования, учитываемого по Расчетному коду, неисполненного в срок, установленный Временным регламентом на соответствующем биржевом рынке, либо если в отношении Участника клиринга проводится процедура кросс-дефолта.</p>	<p>Ограничивает права Участников клиринга на вывод активов из Гар. фондов и Обеспечения под стресс при проведении процедуры кросс-дефолта и наличии не исполненного в срок Маржинального требования.</p>
<p><b>8. Добавлены положения, в соответствии с которыми НКЦ устанавливает ограничение на Единый лимит при исполнении обязательств по сделкам с частичным</b></p>	<p>Подпункты 23.2.1, 41.1.5 общей части Правил клиринга.</p>	<p>Участникам клиринга, у которых имеется Итоговое нетто-требование по ценным бумагам, не принимаемым в качестве обеспечения исполнения обязательств по Сделкам с частичным обеспечением, Клиринговый центр устанавливает Ограничительный лимит в отношении значения Единого лимита по Расчетному коду на сумму обязательств по денежным средствам, соответствующих Итоговому нетто-требованию по ценным бумагам, не</p>	<p>Ограничивается право Участника клиринга на использование и вывод обеспечения в размере установленного Ограничительного лимита в отношении значения Единого лимита.</p>

<p><b>обеспечением с ценными бумагами, не принимаемыми в качестве обеспечения исполнения обязательств</b></p>		<p>принимаемым в качестве обеспечения исполнения обязательств по Сделкам с частичным обеспечением, учитываемому по Торгово-клиринговому счету, входящему в состав такого Расчетного кода, на период заключения сделок РЕПО / сделок купли-продажи ценных бумаг, которые заключаются в случае наличия Итоговых нетто-обязательств по ценным бумагам, для исполнения которых недостаточно ценных бумаг;</p> <p>Если в соответствии с Правилами клиринга в отношении значения Единого лимита по Расчетному коду установлен Ограничительный лимит, то проверка достаточности Обеспечения в указанных случаях осуществляется с учетом Ограничительного лимита.</p>	
<p><b>9. Финансирование распространения оружия массового уничтожения как основание для прекращения допуска к клиринговому обслуживанию</b></p>	<p>Подпункт 13.13.10, название статьи 56 общей части Правил клиринга.</p>	<p>В соответствии с изменениями в законодательстве добавлено основание, по которому Клиринговый центр прекращает допуск Участника клиринга к клиринговому обслуживанию (независимо от его категории) на всех биржевых рынках:</p> <p>размещение в сети Интернет на официальном сайте уполномоченного органа информации о включении Участника клиринга в перечень организаций, в отношении которых имеются сведения об их причастности к распространению оружия массового уничтожения.</p>	<p>Не влияет на права и обязанности Участников клиринга.</p>
<p><b>10. Уточнены сроки определения и взимания сборов за ошибочные транзакции на срочном рынке</b></p>	<p>Пункты 36,8, 36.9 Правил клиринга на срочном рынке.</p>	<p>Новой редакцией Правил клиринга установлено что:</p> <p>Определенный в соответствии с Тарифами Технического центра, дополнительный сбор за ошибочные транзакции, отличные от ошибок Flood Control, определяется в Расчетный день, по итогам которого указанный сбор рассчитан и взимается в Расчетный день, следующий за днем определения.</p> <p>Определенный в соответствии с Тарифами Технического центра, дополнительный сбор за ошибочные транзакции Flood Control, определяется в Расчетный день, следующий</p>	<p>Меняется дата определения и уплаты сбора за ошибочные транзакции Flood Control.</p>

		<p>за Расчетным днем, по итогам которого указанный сбор рассчитан, и взимается в Расчетный день, следующий за днем определения.</p> <p>В соответствии с действующей редакцией оба сбора определяются в Расчетный день, по итогам которого сбор рассчитан и взимается в Расчетный день, следующий за днем определения.</p>	
<b>11. На товарном рынке разрешены переводы денежных средств между Расчетными кодами посредством Клиринговой системы</b>	Исключен пункт 13.5 Правил клиринга на товарном рынке.	В связи с реализацией в ТКС Урожай возможности перевода денежных средств между Расчетными кодами из Правил клиринга исключено положение, запрещающее данную операцию.	У Участников клиринга появляется право на осуществление перевода денежных средств между Расчетными кодами товарного рынка посредством Клиринговой системы.
<b>12. Новое требование для допуска к клиринговому обслуживанию: наличие открытого собственного РК или предоставление заявления о выборе РК для списания комиссионного вознаграждения</b>	<p>Подпункты 12.2.9, 14.1.1, пункт 14.10 общей части Правил клиринга;</p> <p>Подпункт 4.4.1. Правил клиринга на валютном рынке.</p>	<p>В соответствии с действующими Правилами клиринга при регистрации Участника клиринга НКЦ открывает Участнику клиринга Расчетный код.</p> <p>В новой редакции Правил клиринга исключены положения по открытию Расчетного кода при регистрации Участника клиринга. В связи с этим, добавлено новое требование, которому должен соответствовать Участник клиринга категории «В» для допуска к клиринговому обслуживанию на любом из биржевых рынков (за исключением срочного рынка):</p> <p>иметь открытый собственный Расчетный код или предоставить Клиринговому центру Запрос о выборе основного Расчетного кода для списания комиссионных вознаграждений.</p>	У Участников клиринга появляется обязанность открыть Расчетный код для получения допуска к клиринговому обслуживанию.
<b>13. Уточнения в порядок ликвидационного неттинга</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Статья 57 общей части Правил клиринга;</li> </ul>	<p>Внесены уточнения в порядок ликвидационного неттинга:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>по всем собственным Расчетным кодам рассчитывается одно нетто-обязательство / нетто-требование;</li> </ul>	Не влияет на права и обязанности Участников клиринга.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Пункты 57.12.1, 58.6.1 общей части Правил клиринга.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>по сделкам без ЦК:             <ol style="list-style-type: none"> <li>корректировка суммы 2-й части сделки РЕПО на сумму купона, выплаченного в дату отзыва лицензии;</li> <li>если дата исполнения 2-й части сделки РЕПО без ЦК совпадает с датой отзыва лицензии, то срок сделки РЕПО не меняется (не продлевается).</li> </ol> </li> </ul>	
<b>14. Исполнение НКЦ функций налогового агента в отношении доходов Участников клиринга – нерезидентов</b>	Пункт 39.12 общей части Правил клиринга, пункты 11-15) Раздела III, пункты 17), 19) Раздела IV Приложения 4 к общей части Правил клиринга	<p>В связи с планируемым запуском на валютном рынке торгов расчетными фьючерсами, а также разделением статусов УТ и УК на срочном рынке появляется возможность возникновения ситуации, когда Участник клиринга-Нерезидент будет являться стороной по расчетному фьючерсному контракту. При этом у НКЦ может возникнуть обязанность исполнения функций налогового агента.</p> <p>В связи с этим в Правила клиринга внесены положения, устанавливающие, что при исполнении Итогового нетто-требования, а также иных, предусмотренных Правилами клиринга, требований Участника клиринга, являющихся доходом Участника клиринга – Нерезидента, Клиринговый центр в установленных российским законодательством случаях как налоговый агент удерживает сумму налога на прибыль.</p>	У Участников клиринга ограничивается право использования обеспечения в сумме необходимой для удержания налога на прибыль.

#### Описание изменений в Тарифы Клирингового центра:

- Вводится комиссионное вознаграждение за клиринг по Внебиржевым сделкам с иностранной валютой (Раздел IV, п.2):
  - В течение года с даты вступления в силу Тарифов Клирингового центра – 0, 0006;
  - По истечении года с даты вступления в силу Тарифов Клирингового центра – 0, 0015.
- Вводится комиссионное вознаграждение за клиринг при исполнении маржируемых опционных контрактов (раздел V, п.10):
  - на фьючерсный контракт на индекс акций американских эмитентов (US500) – 4 руб. (за один контракт).