



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент
Клиринга

**Новации на
валютном рынке с
июля 2016:
изменения в
клиринге и расчетах**



3й этап разделения статусов УК и УТ



Основные положения по разделению статусов УК и УТ (3 этап)

1. Сделки заключаются Участником торгов:

- Участником торгов, который совпадает в одном лице с Участником клиринга;
- Участником торгов, не совпадающим с Участником клиринга, от имени Участника клиринга (по Договору поручения);
- Участником торгов, не совпадающим с Участником клиринга, с указанием в заявках Участника клиринга в качестве Клирингового брокера.

2. Стороной по сделке является Участник клиринга;

3. НКЦ осуществляет клиринг только в отношении Участников клиринга;

4. Участник торгов, совпадающий в одном лице с Участником клиринга, может выставлять заявки с указанием **ТКС 1-го уровня и ТКС 2-го уровня***;
 5. Участник торгов, не совпадающий с Участником клиринга**, может выставлять заявки с указанием **ТКС 2-го уровня и ТКС 3-го уровня***;
 6. Одному Расчетному коду Участника клиринга (РК 1-го уровня) могут соответствовать несколько Расчетных кодов 2-го уровня, открытых для Участников торгов или клиентов Участника клиринга;
 7. Одному Расчетному коду 2-го уровня могут соответствовать несколько Расчетных кодов 3-го уровня, открытых для клиентов Участника торгов.
-

8. НКЦ предоставляет Участнику клиринга информацию по сделкам, обязательствам, обеспечению:

- Участника клиринга в разрезе ТКС 1-го уровня и Расчетных кодов 1-го уровня,
- Участников торгов и клиентов Участника клиринга в разрезе ТКС 2-го уровня/ Расчетных кодов 2-го уровня

9. НКЦ предоставляет Участнику торгов** информацию по сделкам, обязательствам, обеспечению:

- Участника торгов в разрезе ТКС 2-го уровня/ Расчетных кодов 2-го уровня;
- клиентов Участника торгов в разрезе ТКС 3-го уровня/ Расчетных кодов 3-го уровня

* ТКС соответствующего уровня регистрируется по **Заявлению на регистрацию Торгово-клирингового счета** (1-го/ 2-го/ 3-го уровня)

** Участник торгов, не совпадающий в одном лице с Участником клиринга, заключает с НКЦ **Договор о ведении клиринговых регистров**, в рамках которого НКЦ учитывает информацию об обязательствах и Обеспечению по Расчетным кодам 3-го уровня, предоставляет Участнику торгов клиринговые отчеты и т.п.



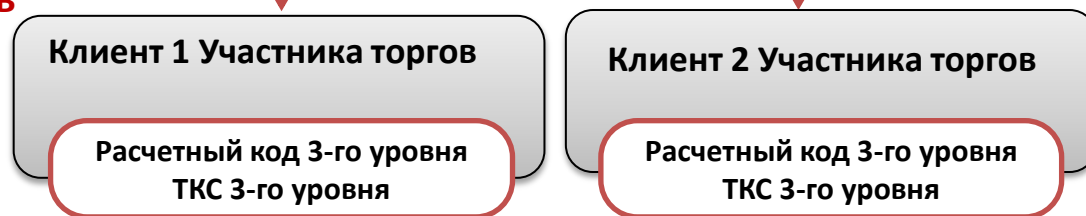
1. Уровень Участника клиринга



2. Уровень Участника торгов (клиента Участника клиринга)



3. Уровень клиентов Участника торгов



* Для Обособленного клиента регистрируется только ТКС 1-го уровня



Отражения информации по Расчетным кодам 1-го, 2-го и 3-го уровня

По Расчетным кодам 1-го уровня:

- учитывается «реальное» Обеспечение, внесенное с указанием РК любого уровня, одновременно учитываемое на счетах для учета Обеспечения;
 - выставляется Маржинальное требование;
 - осуществляется «реальное» прекращение обязательств по сделкам;
 - осуществляется урегулирование неисполненных обязательств по сделкам между НКЦ и Участником клиринга;
 - осуществляется передача риска.
-

По Расчетным кодам 2-го уровня:

- отражается информация об Обеспечении, внесенном с указанием РК 2-го уровня, или установленном Участником клиринга по РК 2-го уровня;
 - прекращение обязательств проводится в информационных целях, обязательства всегда прекращаются полностью, вне зависимости от наличия активов на РК 2-го уровня и РК 3-го уровня;
 - учитывается информация о прекращении обязательств по сделкам, заключенным с указанием ТКС 2-го уровня и ТКС 3-го уровня.
-

По Расчетным кодам 3-го уровня:

- отражается информация об Обеспечении, внесенном с указанием РК 3-го уровня, или установленном Участником торгов по РК 3-го уровня;
- прекращение обязательств проводится в информационных целях, обязательства всегда прекращаются полностью, вне зависимости от наличия активов на РК 3-го уровня;
- учитывается информация о прекращении обязательств по сделкам, заключенным с указанием ТКС 3-го уровня



Клиринговые отчеты для Участника клиринга и Участника торгов

- ✓ Участник клиринга получает информацию о Расчетных кодах и ТКС 1-го и 2-го уровня;
- ✓ Участник торгов получает информацию о Расчетных кодах и ТКС 2-го и 3-го уровня

Код отчета	Наименование отчета	УК	УТ
Новый	Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг	✓	✓
Новый	Отчет о торгово-клиринговых счетах	✓	✓
Новый	Отчет об Обеспечении	✓	✓
ССХ03	Клиринговый отчет	✓	✗
ССХ04	Биржевое свидетельство	✓	✗
ССХ05	Отчет об обязательствах	✗	✗
ССХ17	Отчет об обязательствах по ПФИ	✓	✓
ССХ18	Отчет о расчетных ценах	✓	✓
ССХ19	Отчет о клиринговых идентификаторах	✓	✓





Сегрегация до конечного клиента



Сегрегация до конечного клиента

✓ Учет обязательств и Обеспечения на закрепленном за клиентом Расчетном коде

При регистрации Расчетного кода 2-го уровня для клиента Участника клиринга

- В Заявлении на регистрацию ТКС 2-го уровня, на основании которого НКЦ открывает Расчетный код 2-го уровня, Участник клиринга может указать идентификационные данные своего клиента;
- при выставлении заявки по такому ТКС 2-го уровня будет проверяться соответствие идентификационных данных, указанных в заявке и при регистрации ТКС 2-го уровня.

При регистрации Расчетного кода 3-го уровня для клиента Участника торгов

- В Заявлении на регистрацию ТКС 3-го уровня, на основании которого НКЦ открывает Расчетный код 3-го уровня, Участник торгов может указать идентификационные данные своего клиента;
- при выставлении заявки по такому ТКС 3-го уровня будет проверяться соответствие идентификационных данных, указанных в заявке и при регистрации ТКС 3-го уровня.

При регистрации Обособленного клиента

- В Заявлении на регистрацию Обособленного клиента, на основании которого за Обособленным клиентом закрепляются отдельные Расчетные коды, Участник клиринга указывает идентификационные данные Обособленного клиента;
- **Новая услуга с 04.07.2016:** защита средств Обособленного клиента.
 - опция устанавливается по Заявлению на регистрацию Обособленного клиента;
 - опция вводит запрет на вывод на Счета для возврата, не принадлежащие Обособленному клиенту, а также запрет на перевод с Расчетных кодов, закрепленных за Обособленным клиентом, на иные Расчетные коды.





**Отказ от возврата Итогового нетто-
требования.
Вывод в размере расчетной позиции**



Отказ от возврата Итогового нетто-требования

- В настоящее время НКЦ перечисляет Участникам клиринга денежные средства/ драгоценные металлы, являющиеся Итоговыми нетто-требованиями Участников клиринга, на Счета для возврата в автоматическом режиме.
- С 04.07.2016 по аналогии с фондовым и срочном рынком денежные средства/ драгоценные металлы, полученные по результатам расчетов, будут учитываться на соответствующих Расчетных кодах.
- Для вывода денежных средств на Счета для возврата или Расчетные коды, зарегистрированные на других рынках, Участники клиринга могут воспользоваться Запросом о возврате либо Постоянным поручением на возврат.

Особенности исполнения запросов	Запрос о возврате		Постоянное поручение на возврат	
	в размере, указанном в Запросе	в размере всей доступной суммы	В размере Итогового нетто-требования	в размере всей доступной суммы
Количество попыток исполнения	неоднократно	1 раз	неоднократно	1 раз
Время исполнения	до наступления cut-off time по соотв. валюте	сразу после получения запроса	до наступления cut-off time по соотв. валюте	
Результат исполнения	<ul style="list-style-type: none"> • исполняется в размере, указанном в запросе; • не исполняется 	<ul style="list-style-type: none"> • исполняется в размере всей доступной суммы; • не исполняется 	<ul style="list-style-type: none"> • исполняется в размере Итогового нетто-требования; • исполняется в размере доступной суммы 	<ul style="list-style-type: none"> • исполняется в размере всей доступной суммы; • не исполняется



Вывод в размере расчетной позиции

- Осуществляется с помощью **Запроса о возврате** или **Постоянного поручения на возврат**;
- с учетом Единого лимита;
- в размере, **НЕ** превышающим **максимума** из Текущей и Расчетной позиции по запрашиваемым средствам при условии достаточности Единого лимита;
- не требует раннего завершения торгов.

**Расчетная позиция
по денежным средствам/
драгоценным металлам**

=

**Текущая позиция
по денежным средствам/
драгоценным металлам
(Обеспечение)**

+

**Текущая позиция
под исполнение
(Итоговые нетто-обязательства/
Итоговые нетто-требования)**

Изменения в действующую процедуру прекращения обязательств:

- Все обязательства Участника клиринга с наступившей датой исполнения будут прекращаться в 20:00, включая обязательства по 1-ым частям сделок SWAP, заключенных в 20:00 для целей урегулирования неисполнения обязательств/ Задолженности).
- Расширяется список сделок SWAP, заключаемых для целей урегулирования: EUR/USD.



Поставочные фьючерсы



Поставочные фьючерсы

апрель 2012

начало торгов поставочными фьючерсами в адресном режиме;

1 декабря 2014

преобразование поставочных фьючерсов в ПФИ;

1 июля 2016

начало торгов поставочными фьючерсами в безадресном режиме (в стакане) с фиксированными датами исполнения обязательств: USD/RUB, EUR/RUB, CNY/RUB;

Прекращение обязательств по фьючерсным контрактам и своп-контрактам (ПФИ)

- до наступления Даты исполнения обязательств по ПФИ;
 - в ходе утренней клиринговой сессии, начиная с Расчетного дня, следующего за днем заключения контрактов;
 - после переоценки активов и начисления вариационной маржи;
 - при одновременном соблюдении условий:
 - обязательства противоположной направленности;
 - один базисный актив и валюта;
 - одна Дата исполнения;
 - одинаковые лоты;
 - один и тот же код клиента в заявке или отсутствие кода клиента;
 - один и тот же ТКС 1-го уровня/ 2-го уровня/ 3-го уровня.
-

Отчет об обязательствах по ПФИ (ССХ17) дополняется:

- Информацией о прекращенных требованиях/ обязательствах в единицах базисного актива и в денежных средствах;
- ТКС соответствующего уровня, указанного в заявке (ТКС 1-го уровня/ 2-го уровня/ 3-го уровня);
- Расчетным кодом, входящим в состав ТКС, указанного в заявке.





Расчеты в швейцарских франках



Расчеты в швейцарских франках CHF

- ✓ НКЦ будет учитывать швейцарские франки CHF в качестве Обеспечения;
- ✓ НКЦ будет осуществлять по сделкам с инструментом CHF/RUB клиринг с частичным обеспечением;
- ✓ Проверка обеспеченности заявок и расчет Единого лимита будет производиться по существующим принципам;
- ✓ Прекращение обязательств по сделкам с инструментом CHF/RUB будет осуществляться аналогично прекращению обязательств во всех валютах в 20:00;
- ✓ Время, до которого Участникам клиринга необходимо исполнять свои Итоговые нетто-обязательства в CHF, соответствует 17:00.





Межпродуктовые спреды



Межпродуктовые спреды между валютами EUR и USD

в настоящее время

- НКЦ при расчете обеспечения Участника клиринга под позицию в EUR и USD использует ставку рыночного риска 8%;
- при разнонаправленных позициях участник депонирует 16%;

С 4 июля 2016

- по разнонаправленным позициям в EUR и USD будет предоставлена скидка по рыночному риску;
- общее требование к обеспечению, рассчитанное по разнонаправленным позициям участника в EUR и USD, снижается до 8% и учитывается при расчете Единого лимита;
- значения границ диапазона оценки рыночных рисков выбираются с учетом установленных лимитов концентрации.

