

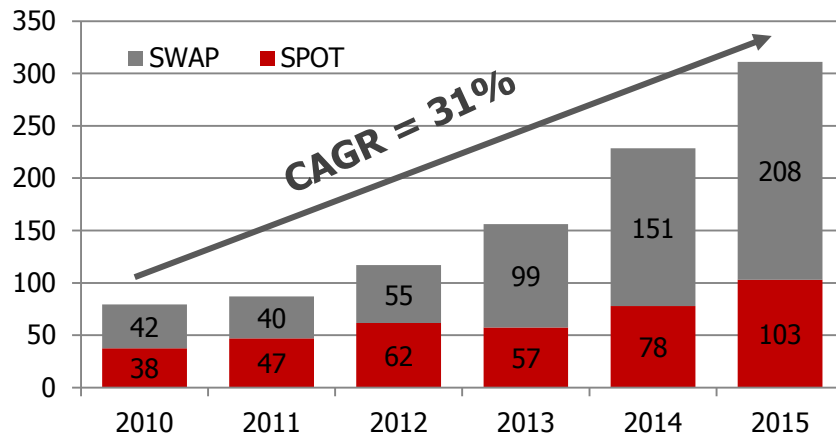


МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

2015 г.

## **Клиентский доступ к торгам на биржевом валютном рынке**

# ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

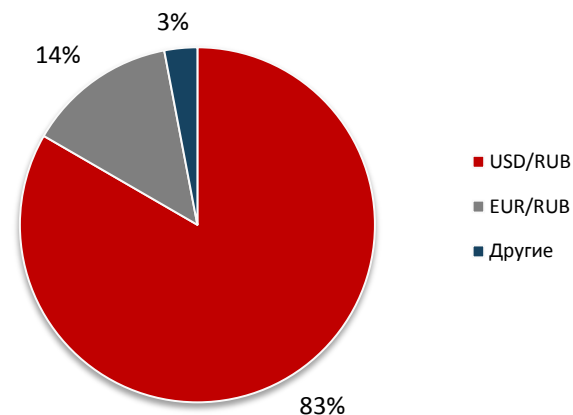


## Итоги 2015 г.

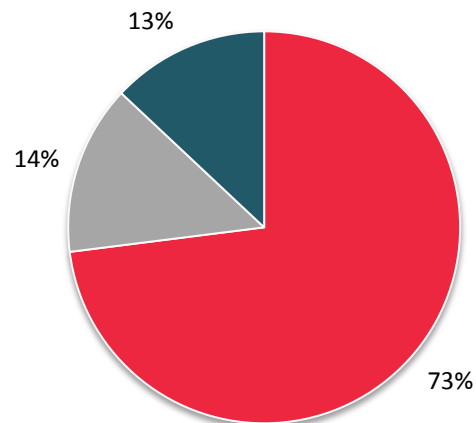
- Среднедневной объем торгов – \$20,5 млрд
- Общий объем торгов – 310,8 трлн руб. (рост на 36% по сравнению с 2014 г.)
- Соотношение СПОТ/СВОП – 33/67 (2014 г. – 34/66).
- **511** Участников торгов (**52** некредитная организация и **459** банков)
- Доля брокеров в объеме торгов на валютном рынке достигла **13,0%**, при этом доля клиентов в обороте СПОТ - **53,9%**

➤ Дневной максимум – \$47,3 млрд (03.03.2014 г.)

## Структура оборота по валютным парам

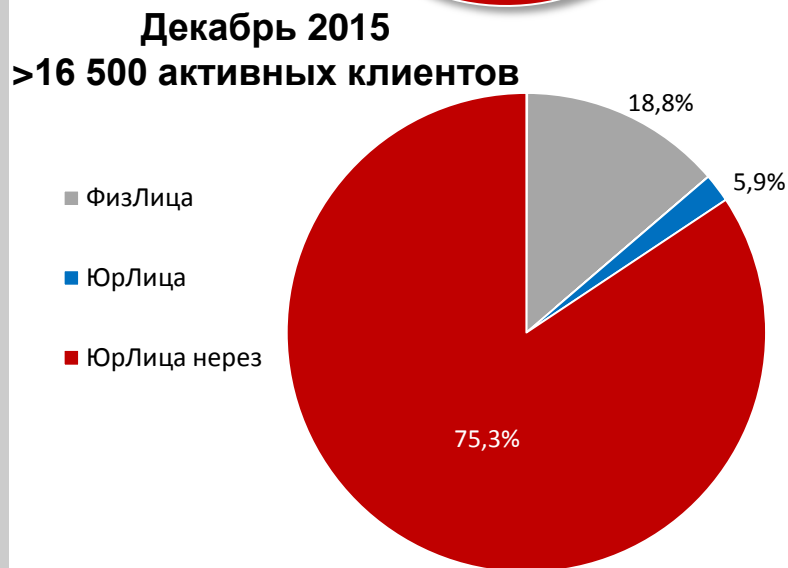


## Структура оборота по типам участников

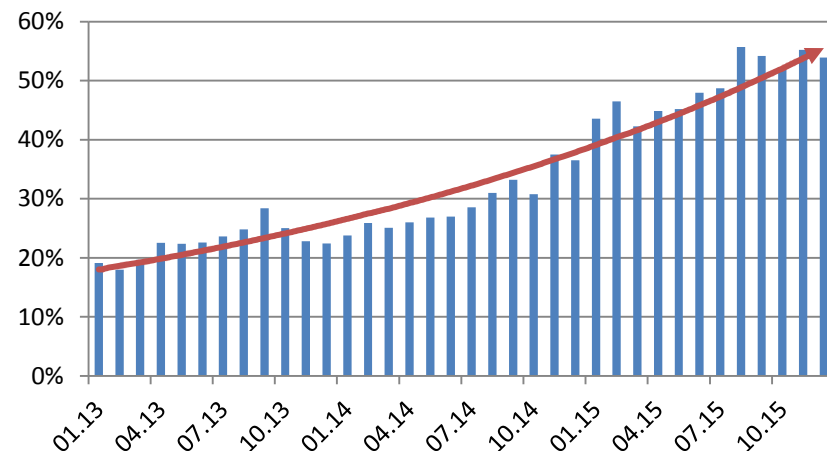


■ Российские банки    ■ Банки со 100% иностранным капиталом    ■ Брокеры

# DMA КЛИЕНТЫ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



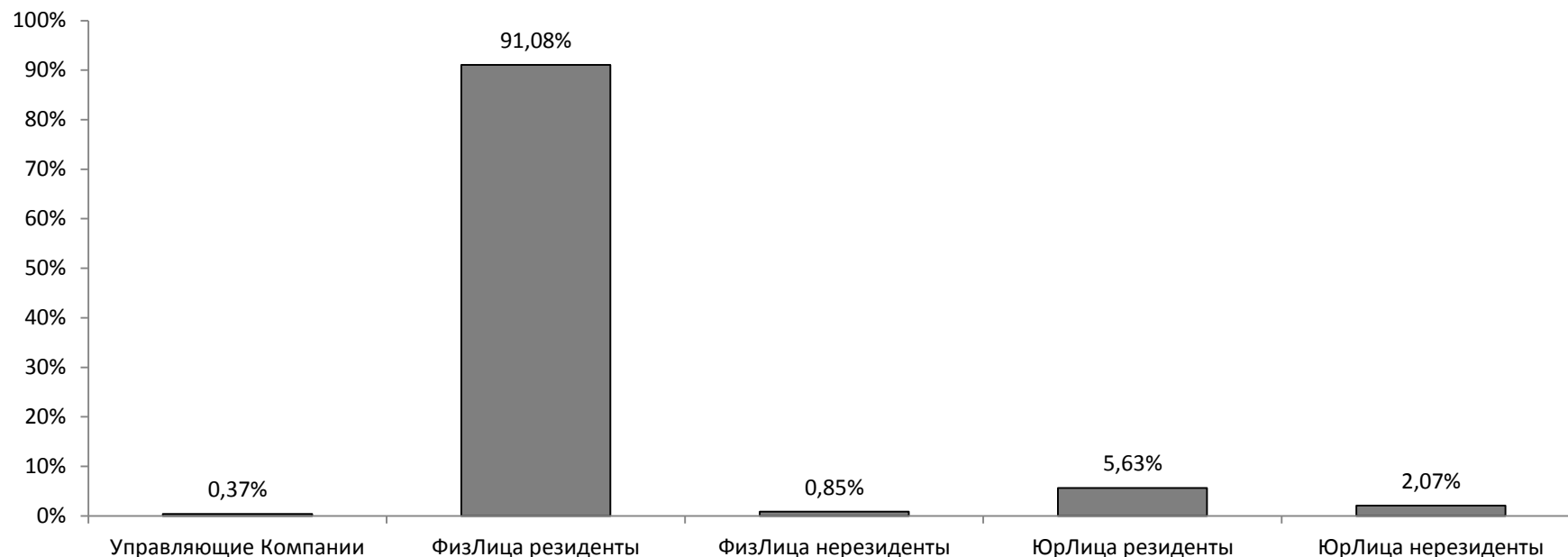
**Доля клиентов в обороте спот за 2013-2015**



**Оборот клиентов в целом по рынку, млрд руб.**



# СТРУКТУРА DMA КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ 2015



Тенденции изменения качественного состава DMA клиентской базы:

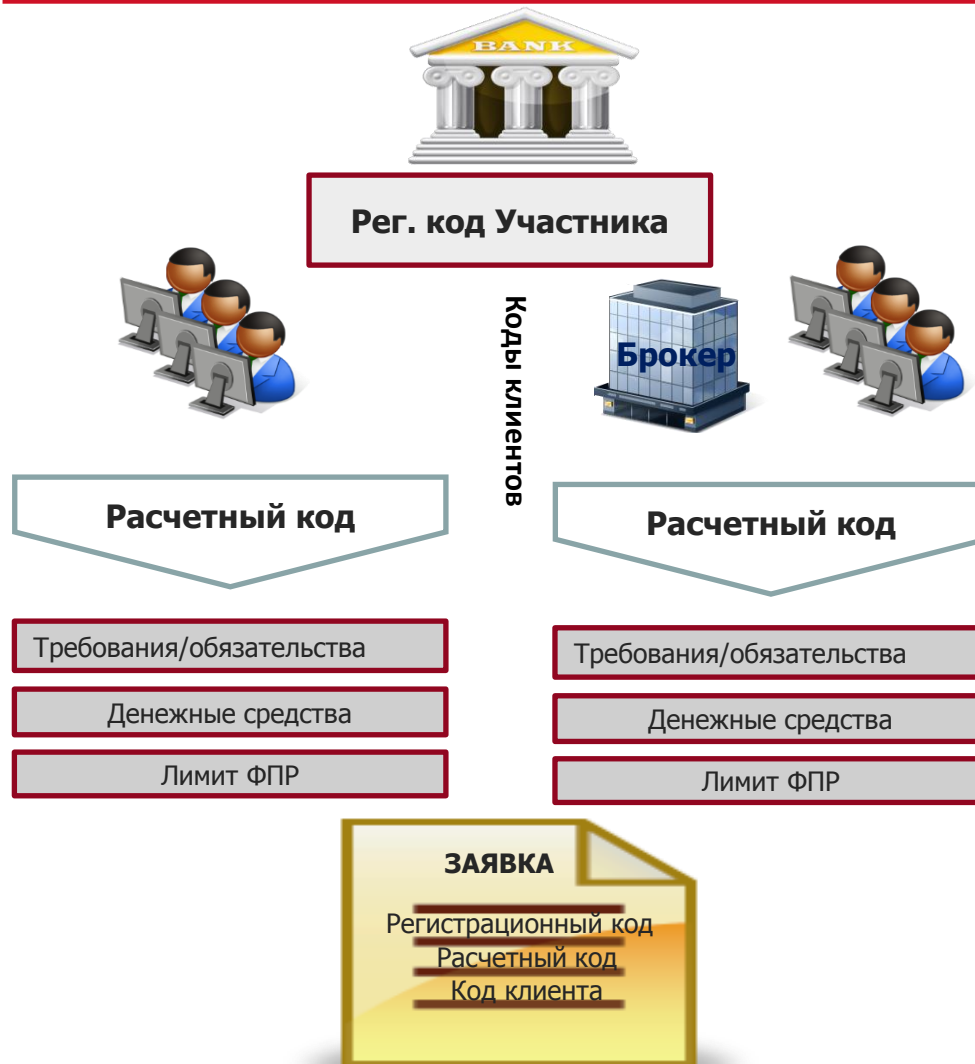
- Заметный рост абсолютного количества и доли физлиц
- Значительное увеличение числа российских корпораций
- Уменьшение доли нерезидентов за счет опережающего роста других групп



# ВЫХОД КЛИЕНТОВ DMA НА БИРЖУ - ТРИ ШАГА



# КЛИЕНТСКИЙ ДОСТУП К ВАЛЮТНЫМ ТОРГАМ: КАК ЭТО РАБОТАЕТ



- Доступ предоставляется через Участника торгов
- Дает возможность:
  - разграничить доступ к информации и инструментам
  - настроить требуемую структуру клиентских расчетных кодов (счетов) и лимитов
- Возможна регистрация неограниченного количества всех категории клиентов
- Соблюдается конфиденциальность: все клиенты регистрируются под уникальными кодами; для регистрации требуются ограниченный объем информации о клиенте



# КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ КЛИЕНТСКОГО ДОСТУПА

---

- Вводится понятие клиента Участника торгов и клиентов, являющихся клиентами клиентов Участников торгов (клиенты субброкеров)
- Процедура регистрации клиентов и присвоения им кодов - аналогичная процедуре регистрации клиентов и присвоения им кодов в секторе Основной рынок Фондового рынка Московской Биржи
- Для операций клиентов Участник торгов регистрирует клиентские Расчетные коды в НКЦ. Нет никаких жестких требований по установливанию однозначного соответствия между регистрационным кодом клиента и клиентским расчетным кодом.
- По расчетному коду ведется учет денежных средств, требований/обязательств одного или нескольких (всех) клиентов Участника торгов по его выбору
- У Участников появляются дополнительные возможности по администрированию операций клиентов, в т.ч. закрывая или перенося на следующий рабочий день обязательства клиентов путем совершения внесистемных (адресных) сделок с инструментами TOD, а также внесистемных (адресных) сделок своп с датами валютирования TODTOM



# РЕГЛАМЕНТ ПРИСВОЕНИЯ **КЛИЕНТСКИХ КОДОВ**

- Биржа присваивает клиентам Участников торгов ЕТС уникальные коды.
- Клиентам, являющимся юридическими лицами, в т.ч. клиентам–нерезидентам, имеющим ИНН, присваивается код клиента, состоящий из ИНН клиента и иных реквизитов, определяемых документом НКЦ «Технологические особенности регистрации».
- Клиентам-нерезидентам, не имеющим ИНН, присваивается код клиента–нерезидента, содержащий код Участника торгов ЕТС, код данного клиента–нерезидента, признак, однозначно указывающий на то, что этот код присвоен нерезиденту, не имеющему ИНН.
- Клиентам, являющимся физическими лицами, в т.ч. нерезидентам, присваивается код Клиента, состоящий из серии и номера основного документа, удостоверяющего личность гражданина и иных реквизитов, определяемых документом НКЦ «Технологические особенности регистрации».





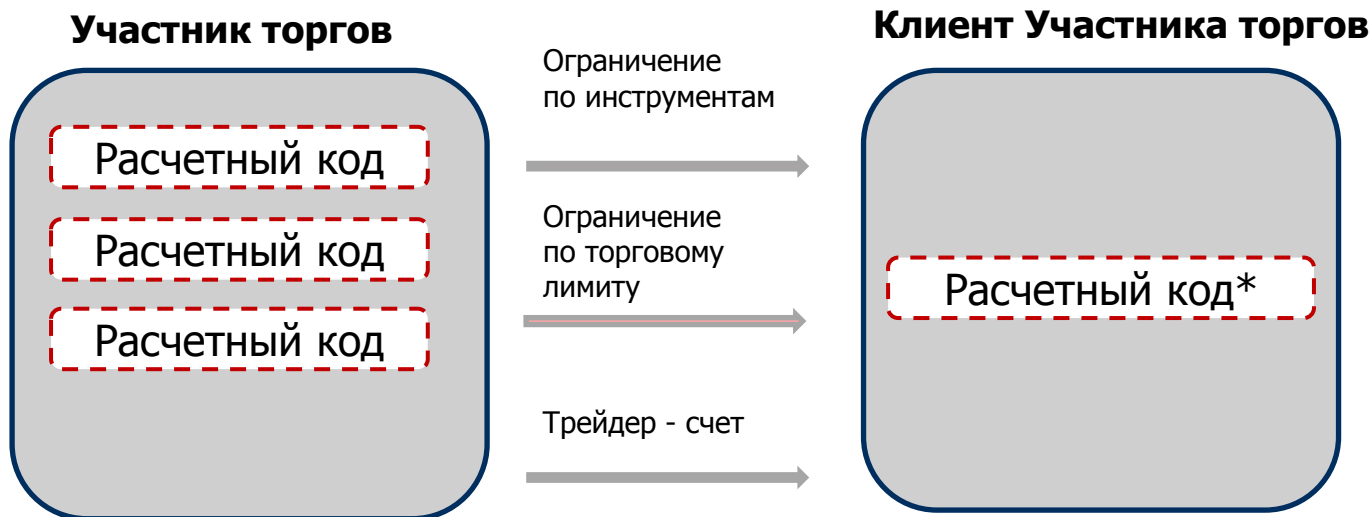
# РЕГИСТРАЦИЯ КЛИЕНТОВ И КРОСС-СДЕЛКИ

---

- ✓ Клиентами Участников торгов могут быть юридические и физические лица, брокеры (управляющие компании), как резиденты, так и нерезиденты
- ✓ Код клиента связан с регистрационным кодом, но не связан с расчетным кодом. Несколько клиентов могут рассчитываться через один расчетный код
- ✓ В заявке, помимо регистрационного кода, указывается расчетный код и код клиента (из списка клиентов, зарегистрированных в рамках данного регистрационного кода)
- ✓ Проверка возможности кросс-сделок при постановке заявок в общем случае происходит по клиентским кодам. С 09.01.2015 г. появилась возможность разрешать кросс-сделки по клиентским кодам



# ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНОГО КОДА КЛИЕНТОМ УЧАСТНИКА ТОРГОВ

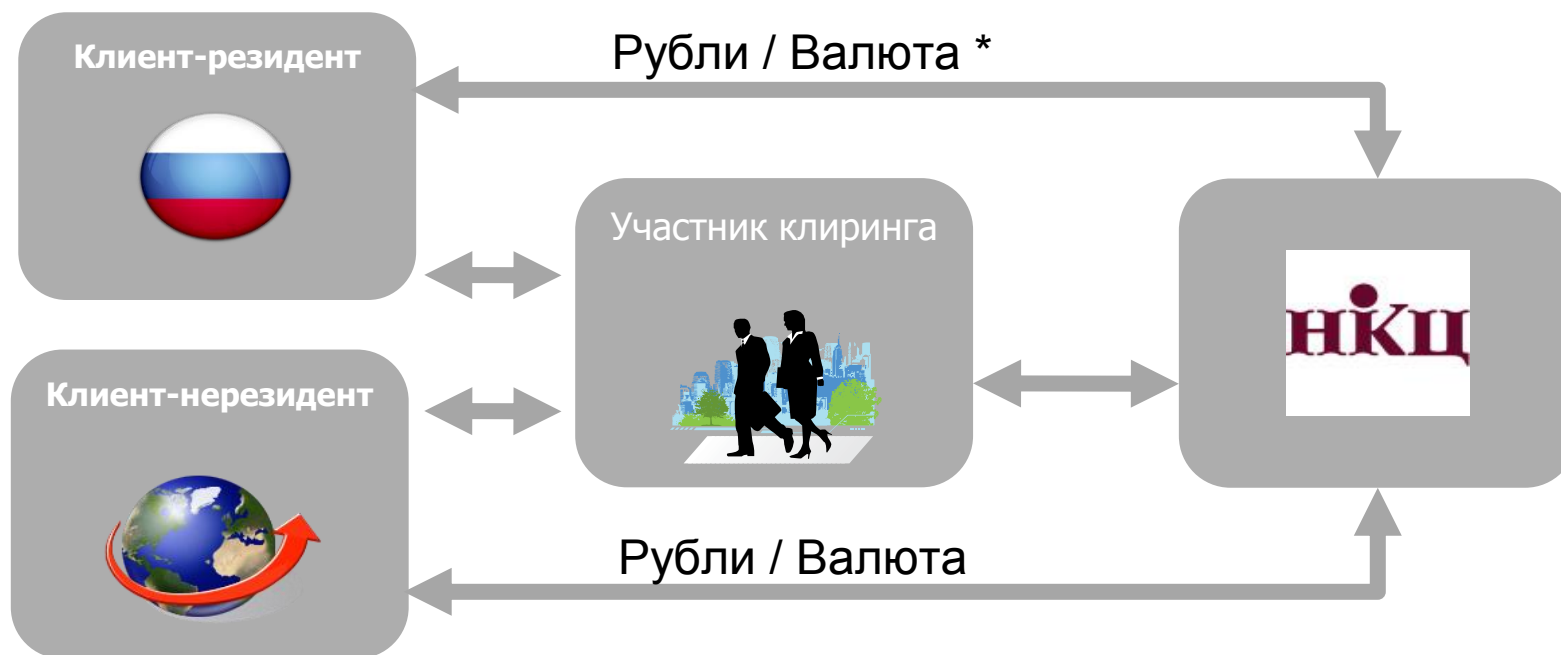


- Возможность ограничивать список инструментов
- Ограничение по торговому лимиту позволяет управлять размером утилизации единого лимита
- Треjder-счет позволяет ограничить полномочия идентификатора определенным расчетным кодом

*\*Расчетный код, переданный Участником торгов своему Клиенту*



# ВОЗМОЖНОСТИ РАСЧЕТОВ **ДЛЯ КЛИЕНТОВ**



- Возврат - напрямую Клиентам
- Возврат - с любых расчетных кодов
- Необходимо зарегистрировать в НКЦ счета для возврата денежных средств



# УРЕГУЛИРОВАНИЕ НЕИСПОЛНЕНИЯ МАРЖИНАЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СДЕЛКАМ

Предельное время  
исполнения  
обязательств по EUR

**17:00**

Предельное время исполнения  
обязательств по USD, RUB

**20:00**



## Неисполнение обязательств

- **EUR:** заключается своп В/С с НКЦ с отрицательной ценой эквивалентной **2%** годовых
- **RUB:** заключается своп С/В с НКЦ с положительной ценой эквивалентной **22%** годовых
- **USD:** заключается своп В/С с НКЦ с отрицательной ценой эквивалентной **2%** годовых

Время выставления  
маржинального требования

**10:00**

Предельное время исполнение  
марж. требования

**17:30**



## Маржинальное требование

При падении уровня обеспечения ниже установленного минимума НКЦ выставляет маржинальное требование. Варианты действий участника:

1. Прислать обеспечение
2. Сократить позицию
3. Исполнить обязательства по TOD

### При неисполнении:

- НКЦ принудительно сокращает позицию участника до восстановления необходимого уровня обеспечения



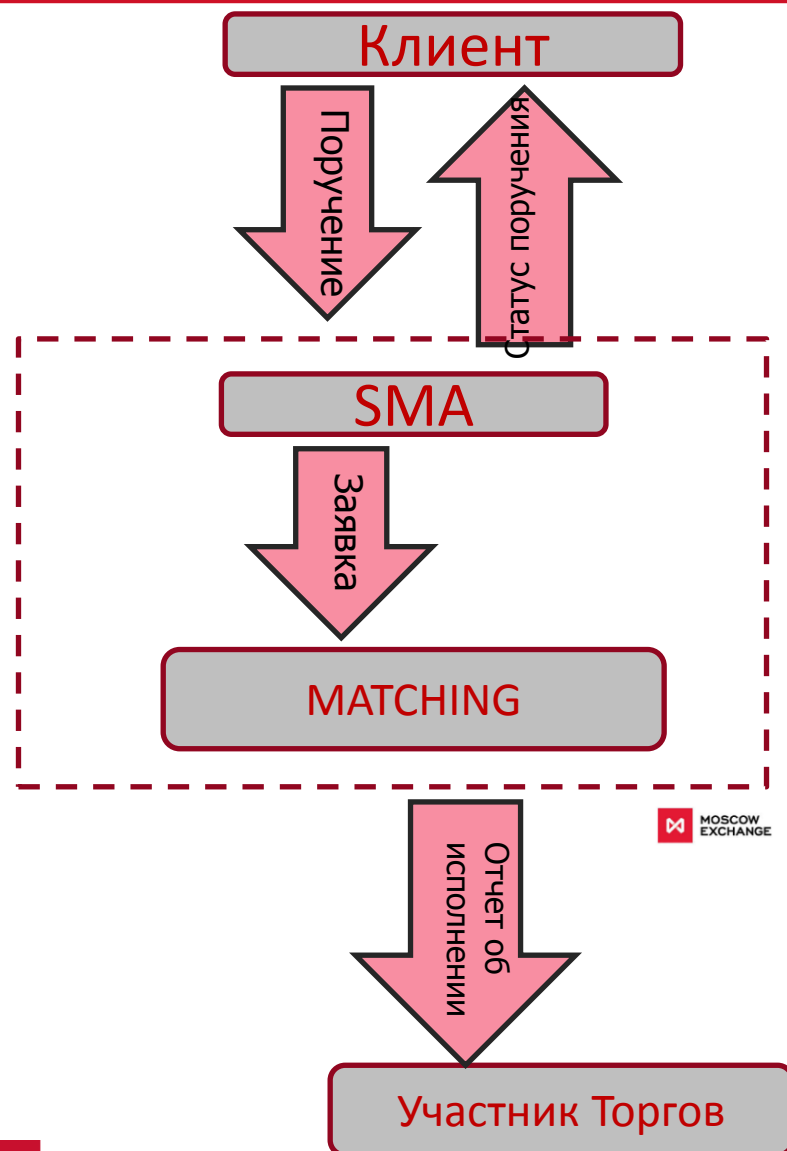
# РЕЖИМ ПЕРЕГОВОРНЫХ СДЕЛОК (РПС)

---

- ❑ Заключение внесистемных (адресных) сделок по всем инструментам (включая мягкие валюты) спот и своп происходит в отдельном режиме торгов.
- ❑ Для внесистемного режима действует следующее расписание:
  - по инструментам, не относящимся к «мягким валютам», с датой исполнения TOD - с 10:00 до 15:15 (EUR/RUB, EUR/USD); с 10:00 до 17:30 (USD/RUB)
  - по инструментам TOD в рамках одного расчетного кода – до 23:50;
  - по инструментам, относящимся к «мягким валютам», с датой исполнения TOD - с 10:00 до 11:00;
  - по всем инструментам с датой исполнения, отличающейся от TOD - с 10:00 до 23:50.
- ❑ В данном режиме возможно заключение сделок спот и своп, необходимых для закрытия или переноса на следующий день обязательств клиентов.
- ❑ Лот по сделкам своп и LTV устанавливается равным 1 валюты.



# SMA – СПОСОБ ПОДКЛЮЧЕНИЯ УЧАСТНИКОМ ТОРГОВ СВОИХ КЛИЕНТОВ К РЫНКУ



- Спонсируемый доступ – это прямое техническое подключение Участником Торгов своего Клиента к инфраструктуре Биржи
- Подключение/отключение осуществляется по заявлению Участника Торгов и под его контролем
- Доступ к ТКС Клиенту Участника предоставляется путем выделения персонального идентификатора (SMA\_ID) для зарегистрированного клиента
- Клиент может подавать поручения Участнику торгов ("спонсирующей" фирме) для исполнения на рынке путем постановки заявок напрямую в ТКС под контролем и ответственностью Участника
- Клиент может использовать прямые подключения к ТКС с минимальной задержкой доступа (ко-локация, ConnectME).
- Для SMA подключения доступна вся функциональность и протоколы: API, FIX/FAST, биржевые терминалы\*.
- Ограничения для SMA-ID
  - не доступен режим внесистемных сделок
  - не доступен режим Аукциона с Банком России

\* Существуют ограничения для некоторых схем подключений

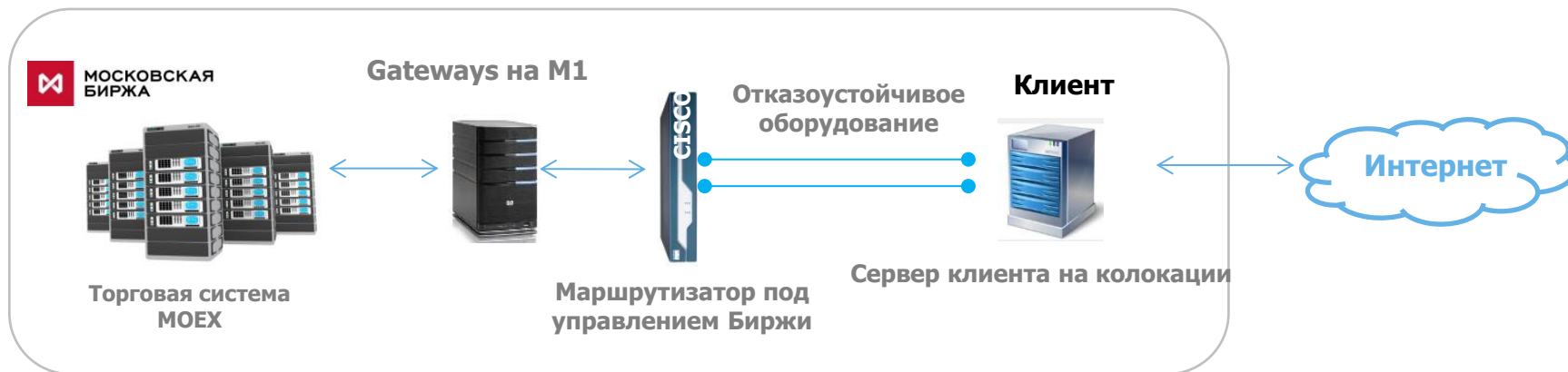


# ИЗМЕНЕНИЯ В БИРЖЕВЫХ ДОКУМЕНТАХ, СПОСОБСТВУЮЩИЕ РАЗВИТИЮ SDMA



# РАЗМЕЩЕНИЕ ОБОРУДОВАНИЯ В ЦОД МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

## Дата-центр М1

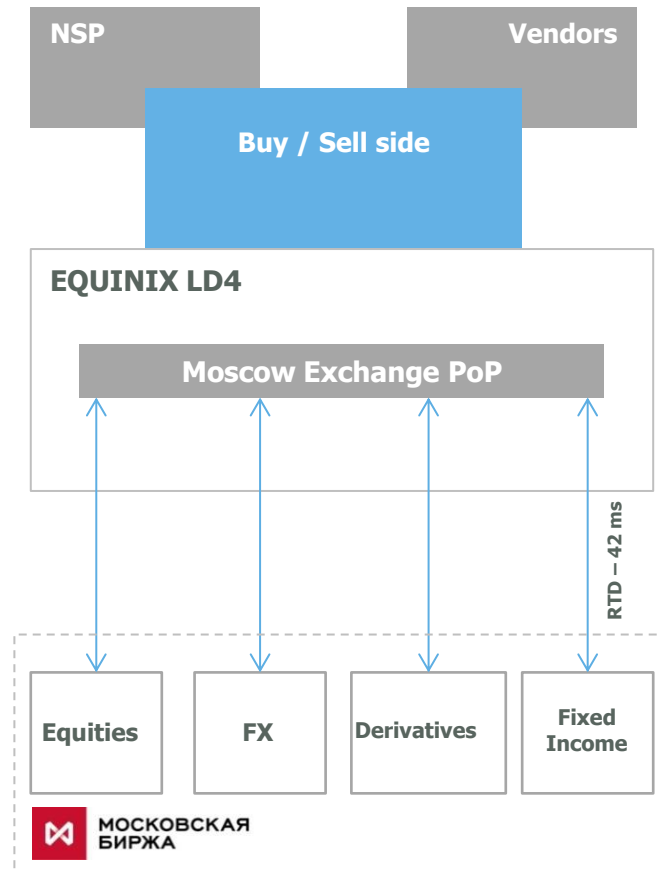


- Услуги Co-location (размещение оборудования в Центрах Обработки Данных Московской Биржи) предлагают самый быстрый доступ к рынкам Биржи, обеспечивая высокую надёжность, доступность и безопасность подключения.
- Клиент размещает свои приложения в том же ЦОД, где стоит ядро торговой системы, что обеспечивает лучшее время исполнения заявок и самые быстрые котировки.
- Услуги колокации доступны для участников, их клиентов, поставщиков рыночных данных, поставщиков ПО - для всего сообщества пользователей, которые интересуются высокой скоростью доступа к рынкам Московской Биржи.





# ТОЧКА ДОСТУПА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ В ЛОНДОНЕ (PoP)



Учитывая глобальные тенденции торговли на мировых рынках, Московская Биржа расширила инфраструктуру и спектр услуг предоставления рыночных данных. Участники и поставщики услуг теперь могут воспользоваться новым решением для доступа к российским рынкам через точку присутствия Московской Биржи в Лондоне.

## **Достоинства решения:**

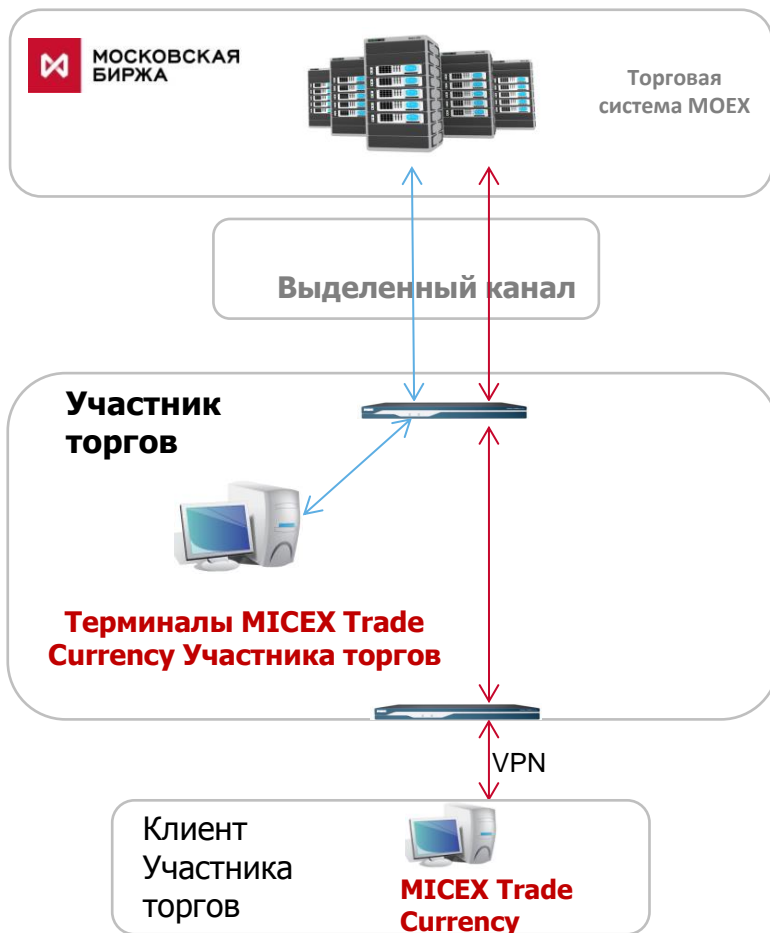
- Скорость доступа (42 мс)
- Размещение в одном из крупнейших ЦОД в Европе (Equinix)
- Поддержка современных технологий, использующих FIX решения, для торговли и получения рыночных данных.
- Возможность доступа ко всем рынкам Московской Биржи

## **Подключение через Точку Присутствия позволит:**

- Существенно снизить операционные затраты и сократить время на организацию подключения к Бирже. Клиенту не нужно организовывать собственное дорогостоящее подключение к Московскому ЦОД, достаточно только организовать канал связи до ЦОД в Лондоне.
- Повысить надёжность подключения. Высококвалифицированная команда инженеров полностью отвечает за поддержку и мониторинг систем.



# ТЕРМИНАЛ MICEX TRADE CURRENCY



## Участники торгов имеют возможность:

- наблюдать за ходом торгов иностранной валютой в режиме реального времени;
- оперативно подавать собственные заявки, включая адресные заявки и заявки типа SWAP;
- гибко настраивать рабочее место в соответствии со своими предпочтениями;
- контролировать операции клиентов

## Клиенты Участников торгов имеют возможность:

- наблюдать за ходом торгов иностранной валютой в режиме реального времени;
- оперативно подавать собственные заявки;
- гибко настраивать рабочее место в соответствии со своими предпочтениями;
- видеть в режиме реального времени единый лимит и свои обязательства



# ЛИЦЕНЗИИ НА ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ БИРЖИ

- Договор на распространение Биржевой информации третьим лицам (*не являющимся зарегистрированными на Бирже клиентами*)  
*ежемесячный платеж = дистрибьюторская лицензия **45 тыс.руб.** + терминальные платежи для реал-тайм потока со "стаканом заявок"*
- Публикация цены последней сделки на веб-сайте  
С задержкой: **25 500 руб/мес**  
В реальном времени: **300 000 руб/мес**
- Договор на использование Биржевой информации в Non-display системах (NDS) (*системы алготрейдинга и риск-менеджмента*)  
*ежемесячный платеж = **25,5 / 76,5 тыс.руб.** для unlimited/global лицензии, включает NDS зарегистрированных на Бирже клиентов*
- Договор на использование Биржевой информации в собственных котировальных системах и расчёта производной информации  
Для участников валютного рынка **25 500 руб/мес** (в рамках NDS)  
Для остальных **93 750 руб/мес**



# DISCLAIMER



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
  - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
  - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
  - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
  - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Управление продаж  
Департамент валютного рынка  
Тел. (495) 363-3232



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА