



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент
Клиринга

**Разделение статусов
Участника клиринга и
Участника торгов /
II уровень
на фондовом рынке**

Основные положения



Участник торгов - принимает участие в торгах (подает заявки и совершает иные действия, направленные на заключение сделок)



Участник клиринга - является стороной по сделкам, заключенным на основании заявок, поданных Участником торгов

Один Участник клиринга:

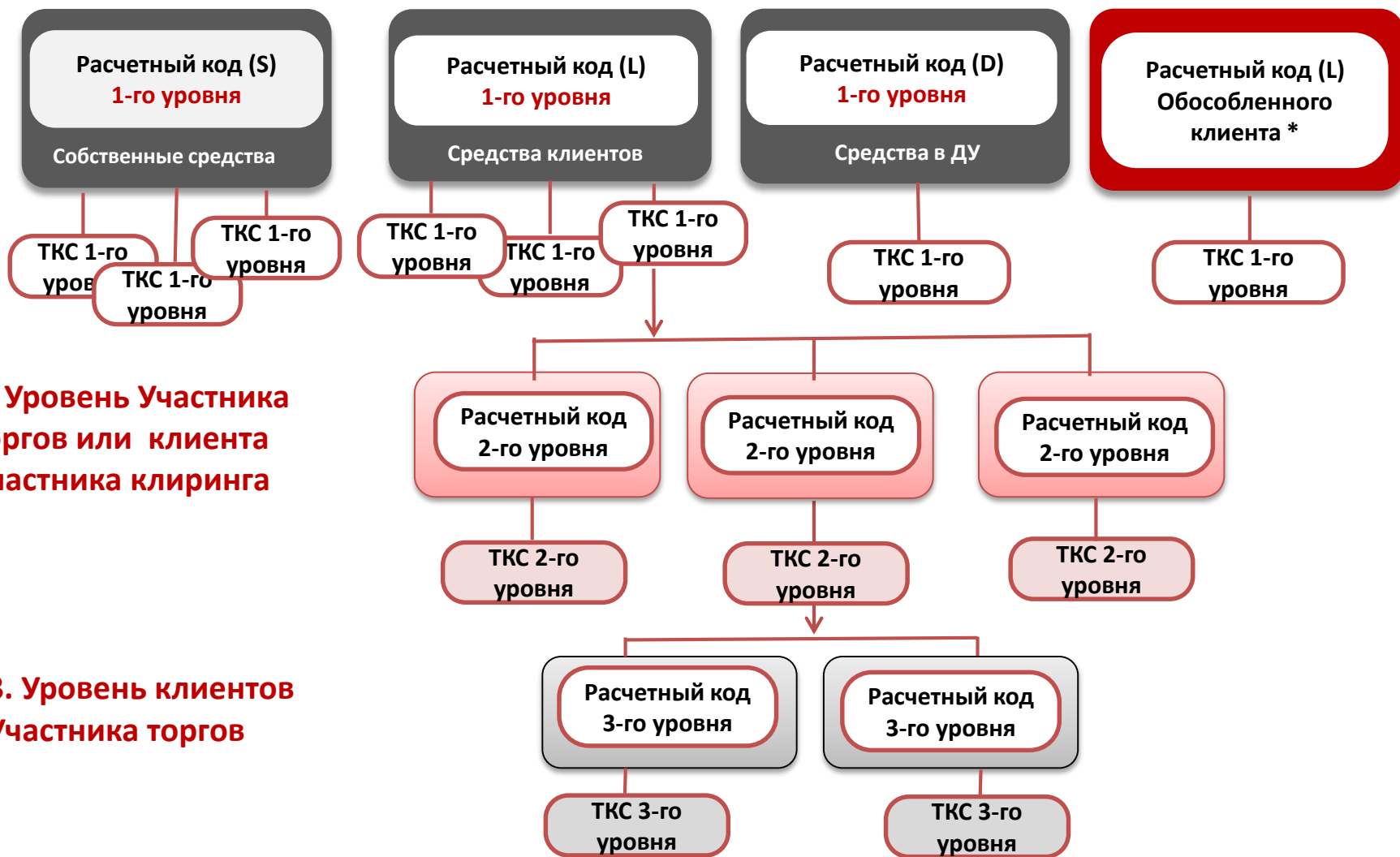
может использовать разные юридические модели разделения статусов по разным Расчетным кодам

Модель 1: Договор поручения или
Модель 2: Клиринговый брокер

Вид модели	Описание
Модель договора поручения	Сделки заключаются от имени и за счет клиента Участника клиринга, являющегося Участником торгов
Модель клирингового брокера	Стороной по сделкам, заключаемым Участником торгов (Участниками торгов), является Участник клиринга – Клиринговый брокер



1. Уровень Участника клиринга



2. Уровень Участника торгов или клиента Участника клиринга

3. Уровень клиентов Участника торгов

* Обособленный клиент может быть привязан только к РК 1-го уровня. Для РК 1-го уровня, открытого для Обособленного клиента, могут быть открыты РК 2-го и 3-го уровней..



Требования к категориям участников клиринга

Основные требования к категориям участников клиринга в соответствии с Общей частью Правил клиринга*

Категория «В»

- ✓ Заключение договора об оказании клиринговых услуг с НКЦ
- ✓ Заключение договора с Техническим центром для получения технического доступа и установки торгового терминала
- ✓ Заключение договора об участии в СЭД Московской Биржи
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление банковских операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся Банками)
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление финансовых операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся некредитными организациями). В случае отсутствия подобного разрешения – размер капитала не менее 1 млрд. руб.**

Категория «Б»

- Все требования, предусмотренные для Категории «В», а также:
- ✓ Внесение взноса в Гарантийный фонд в размере 10 млн. руб.
- ✓ В случае отсутствия специального разрешения на осуществление финансовых операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся некредитными организациями) – размер капитала не менее 50 млрд. руб. + наличие рейтинга S&P или Fitch не ниже 'BB-' / рейтинга Moody's не ниже 'Ba3'***

Категория «О»

- Все требования, предусмотренные для Категорий «Б» и «В», а также:
- ✓ Размер капитала не менее 50 млрд. руб. либо
Размер капитала не менее 20 млрд. руб. + наличие рейтинга S&P или Fitch не ниже 'BB+' / рейтинга Moody's не ниже 'Ba1' у самого Участника клиринга или у организации, имеющей право прямо или косвенно осуществлять контроль над его деятельностью
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление финансовых операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся некредитными организациями)**

* Дополнительные требования для любой категории могут быть установлены специальными частями Правил клиринга.
** Данные пункты предусмотрены новой редакцией Правил клиринга, дата вступления в силу которой запланирована на 4 декабря 2017.

Расчетные коды и ТКС 2-го уровня

Участник клиринга Категории «Б» или «О», выступающий стороной по сделке, подает в НКЦ **Запрос на открытие Торгово-клирингового счета 2-го уровня.**

- в запросе указывается Идентификатор Участника торгов, на основании заявок которого будут заключаться сделки. Также на основании указанного запроса Участник клиринга может открыть ТКС 2-го уровня для своего клиента и указать в запросе его идентификационные данные.
- в запросе указывается ТКС + 1-го уровня, которому будут соответствовать ТКСы 2-го уровня.

На основании указанного запроса НКЦ открывает Расчетный код 2-го уровня и ТКС 2-го уровня.

В состав ТКС 2-го уровня входит один РК 2-го уровня и одна позиция депо 2-го уровня. Одному ТКС 1-го уровня могут соответствовать несколько ТКС 2-го уровня (открытых для одного или нескольких Участников торгов / клиентов Участника клиринга).

ТКС 2-го уровня могут быть указаны в заявках на заключение сделок Участником торгов:

- а) с указанием Участника клиринга в качестве Клирингового брокера,
 - б) не совпадающим в одном лице с Участником клиринга, от имени такого Участника клиринга,
 - в) совпадающим в одном лице с Участником клиринга, для заключения сделок за счет клиента Участника клиринга.
-



Расчетные коды и ТКС 3-го уровня

Участник торгов, не совпадающий в одном лице с Участником клиринга и заключивший с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров, может подать в НКЦ **Запрос на открытие Торгово-клирингового счета 3-го уровня**

- в запросе указывается ТКС 2-го уровня,
- в запросе можно указать идентификационные данные клиента Участника торгов.

На основании указанного запроса НКЦ открывает Расчетный код 3-го уровня и ТКС 3-го уровня.

Через РК 2-го уровня/ ТКС 2-го уровня устанавливается соответствие между РК 3-го уровня/ ТКС 2-го уровня и РК 1-го уровня/ ТКС 1-го уровня.

В состав ТКС 3-го уровня входит один РК 3-го уровня и одна позиция депо 3-го уровня. Одному ТКС 2-го уровня могут соответствовать несколько ТКС 3-го уровня.

ТКС 3-го уровня может указываться Участником торгов, не совпадающем в одном лице с Участником клиринга, в заявке на заключение сделки за счет клиента Участника торгов.



Доступ к информации УК и УТ

Участнику торгов доступна информация:

- о заявках / сделках, поданных / заключенных этим Участником торгов,
 - о позициях, обеспечении и Едином лимите по ТКС и РК 2-го уровня, ТКС и РК 3-го уровня,
 - о номерах ТКС и РК 1-го уровня, которым соответствуют его ТКС и РК 2-го уровня, но не доступна информация о позициях, обеспечении и Едином лимите по ТКС и РК 1-го уровня.
-

Участнику клиринга доступна информация:

- о сделках, исполнение обязательств по которым осуществляется по ТКС / РК 1-го уровня, за исключением следующих полей в таблице «Сделки» Торгово-клиринговой системы фондового рынка: «Контрагент» (для адресных сделок), «Код клиента», «Примечание», «Код участника» («Участник») (UserId),
- информация об Обеспечении, позициях и Едином лимите, учитываемым по ТКС / РК 2-го уровня.

Участнику клиринга не доступна информация о клиентах Участников торгов, их кодах, идентификационных данных, о позициях, обеспечении и Едином лимите клиентов Участника торгов, учитываемых по ТКС и РК 3-го уровня, а также не доступна информация о переводе Обеспечения между ТКС 3-го уровня.

По сделкам, заключенным с указанием ТКС 3-го уровня Участнику клиринга вместо ТКС и РК 3-го уровня подставляются ТКС и РК 2-го уровня.



Действия в отношении РК и ТКС всех уровней

Учет по уровням:	РК и ТКС 1-го уровня	РК и ТКС 2 уровня	РК и ТКС 2 уровня
Обеспечение, внесенное с указанием РК соответствующего уровня	учитывается	только информация	только информация
Обязательства по сделкам	учитываются по сделкам, заключенным с указанием ТКС 1-го, 2-го и 3-го уровня	учитывается только информация по сделкам, заключенным по ТКС 2-го и 3-го уровня	учитывается только информация по сделкам, заключенным по ТКС 3-го уровня
Контроль достаточности обеспечения	по заявкам с указанием ТКС 1-го, 2-го и 3-го уровня	по заявкам с указанием ТКС 2-го и 3-го уровня	по заявкам с указанием ТКС 3-го уровня
Маргинальное требование	выставляется	нет	нет
Прекращение обязательств по сделкам	осуществляется	Только информация	Только информация
Урегулирование неисполненных обязательств Участника клиринга перед НКЦ	осуществляется	нет*	нет*
Передача профилей активов (в рамках проекта Единый пул обеспечения)	осуществляется	нет	нет

* Осуществляется в случае подачи Участником клиринга в НКЦ запроса на заключение сделок урегулирования неисполненных обязательств по сделкам



Процедура прекращения обязательств и урегулирование неисполненных обязательств по сделкам

Расчетный код и ТКС 1-го уровня:

Процедура прекращения обязательств проводится **в стандартном порядке**

Расчетный код и ТКС 2-го уровня:

Процедура прекращения обязательств проводится в информационных целях

Обязательства, учитываемые по ТКС и РК 2-го уровня, всегда прекращаются полностью, вне зависимости от наличия активов, отражаемых по соответствующим ТКС и РК, необходимых для исполнения таких обязательств

НКЦ осуществляет урегулирование неисполненных обязательств по сделкам только по **Расчетным кодам 1-го уровня** и не осуществляет по Расчетным кодам другого уровня.



Клиринговые отчеты для Участника клиринга и Участника торгов ¹

Код отчета	Наименование отчета	УК	УТ
EQM05	Выписка из протокола исполнения сделок, обязательств по внесению компенсационных взносов и уплате отступного	✓	✗
EQM06	Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг	✓	✓
EQM08	Выписка из реестра неисполненных сделок	✓	✗
EQM12	Уведомление о замене торгово-клирингового счета	✓	✗
EQM13	Отчет об Итоговых нетто-обязательствах / нетто-требованиях	✓	✗
EQM14	Отчет о маржинальном требовании	✓	✗
EQM15	Отчет по обязательствам Участника клиринга по комиссионному вознаграждению	✓	✓
EQM20	Отчет о Торгово-клиринговых счетах	✓	✓
EQM22	Требование о погашении задолженности	✓	✗
EQM23	Отчет об обязательствах по Сделкам Т+	✓	✗
EQM24	Выписка из протокола внесения компенсационных взносов и исполнения обязательств по уплате отступного	✓	✗
EQM30	Отчет о Клиринговых идентификаторах	✓	✓
EQM45	Отчет об имуществе, внесенном в имущественные пулы	✓	✗
EQM46	Отчет о нормативной стоимости клиринговых сертификатов участия	✓	✗
EQM84	Отчет об оценке обеспечения	✓	✗
EQM97	Отчет о премии	✓	✓
EQM92/ EQM93	Отчет о гарантийных фондах / Отчет об Обеспечении под стресс	✓	✗
EQM98	Отчет об обязательствах по передаче/ требованиям по получению Дохода	✓	✗
EQM99	Отчет об обеспечении (для УТ по РК и ТКС 2-го уровня)	✓	✓

