



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

Описание релиза

# T+2: ВТОРОЙ РЕЛИЗ

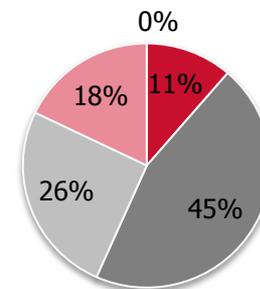
30.05.13

# Проект Т+2: первые итоги



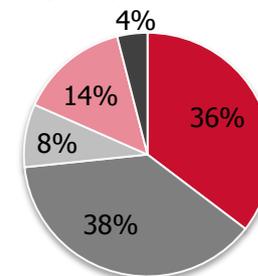
Выполнили необходимые процедуры по открытию разделов обеспечения, внесли 2 млн руб. в гарантийный фонд	162 участника
Совершают сделки	>90 участников
Общий объем торгов	94 млрд руб.
Число сделок	>290 тыс.

## Структура операций в сегменте «Т+2»\*



- Физические лица
- Нерезиденты
- Юридические лица
- Собственные операции
- ДУ

## Структура операций в сегменте «Т0»\*



- Физические лица
- Нерезиденты
- Юридические лица
- Собственные операции
- ДУ



# Проект «Т+2»: дорожная карта

☑	Старт	2013				2014
		I	II	III	IV	
✓	05/02	<b>РЕПО с ЦК - Адресные / безадресные заявки</b> • Все ОФЗ				
✓	25/03 Релиз 1	<b>Т+2:</b> • Всего допущено к торгам: 15 акций + все ОФЗ • Режим основных торгов Т+ • РПС с ЦК				
✓	25/03	Одновременные торги Т0 / Т+2				
⌚	03/06	<b>Новые Правила клиринга:</b> • Прием до 100% валюты (USD) в обеспечение				
⌚	08/07 Релиз 2	<b>Т+2:</b> • Расширение списка допущенных к торгам акций • Единые денежные позиции в сегментах «Т0» и «Т+2» • Единые позиции по ценным бумагам в сегментах «Т0» и «Т+2» • Заключение сделок «Т+ без необеспеченных продаж / покупок»  <b>РЕПО с ЦК:</b> • Начало торгов акциями в режиме "РЕПО с ЦК – Адресные заявки" • Новый код расчетов по сделкам РЕПО (У1/У2)  <b>ФФС:</b> • Увеличение взноса УК в коллективный фонд (ФФС)				

# Расширение списка ценных бумаг в сегменте «Т+2» и закрытие режима основных торгов в «Т0» (1)

**С 8 июля 2013 г.:**

## Сегмент «Т+2»

- Расширенный список акций и все ОФЗ

## Сегмент «Т0»

- Все инструменты фондового рынка

**С 2 сентября 2013 г. :**

## Сегмент «Т+2»

- Все акции, РДР и ОФЗ (неликвидные ценные бумаги торгуются с обеспечением до 100%)

## Сегмент «Т0»

- Все облигации, кроме ОФЗ, и инвестиционные паи (Режим основных торгов)
- Все инструменты в РПС и РЕПО (без центрального контрагента)

В сегменте «Т0» прекращаются торги в Режиме основных торгов

- Всеми акциями и ОФЗ



# Взносы в Фонд финансовой стабильности (ФФС)

Доступ к рынку:	сегмент «Т+2»		РЕПО с ЦК		Взносы участника клиринга в Фонд Финансовой Стабильности (ФФС)
	за счет участника торгов	за счет и по поручению клиентов	за счет участника торгов	за счет и по поручению клиентов	
С 5 февраля 2013г.	✓	✓	✓	✓	2 млн. руб.
С 8 июля 2013г.	✓	✓	✓	✗	5 млн. руб.
	✓	✓	✓	✓	10 млн. руб.
С 2 сентября 2013г.	✓	✓	✓	✗	4-6% от средней величины риска по открытым позициям*, но не менее 5 млн. руб.
	✓	✓	✓	✓	4-6% от средней величины риска по открытым позициям*, но не менее 10 млн. руб.

Возможность заключения сделок в режиме торгов «РЕПО с ЦК – безадресные заявки»\*\* будет доступна только Участникам клиринга, размер собственного капитала которых превышает 180 млн. руб.



# Прием иностранной валюты в обеспечение

- Иностранная валюта\*, внесенная в обеспечение, учитывается на Счете обеспечения Т+ в иностранной валюте, открытом в НКЦ, связанном с Расчетным кодом Участника клиринга, к которому открыт Счет обеспечения Т+ в рублях (под сделки РЕПО с ЦК и Т+).
- Счета обеспечения Т+ в рублях и иностранной валюте под сделки РЕПО с ЦК и Т+ открываются Участникам клиринга под один (общий) Расчетный код (как на Валютном рынке).
- В систему торгов Фондового рынка транслируются актуальные значения границ диапазонов оценки рыночных рисков, установленные на Валютном рынке по валютам, в которых принимается обеспечения на Фондовом рынке.
- Иностранная валюта, внесенная в обеспечение, учитывается при расчете Единого лимита Участника клиринга по Расчетному коду по нижней границе диапазона оценки рыночных рисков, установленной на Валютном рынке.
- Доля валюты, принимаемой в обеспечение не ограничивается и может составлять 100%.
- Если Участник клиринга имеет просроченную (не погашенную к моменту, установленному Правилами клиринга) задолженность перед Клиринговым центром в российских рублях, то, в первую очередь, эта задолженность «перереповывается» за счет имеющихся в обеспечении у Участника клиринга ценных бумаг. Если заключить сделку РЕПО невозможно и у Участника клиринга есть обеспечение в иностранной валюте, Клиринговый центр реализует иностранную валюту.

\* - с 3 июня 2013 г. будет предоставлена возможность внесения в обеспечение долларов США



# Развитие РЕПО с ЦК

## Ключевые изменения

- Начало торгов акциями в режиме «РЕПО с ЦК – адресные заявки»
- Введение нового кода расчетов Y1/Y2

## Область применения

- Предоставление Участникам торгов инструмента привлечения/размещения денег или акций, а также переноса собственных и клиентских позиций в сегменте «Т+2»

## Ограничения

- Цены подаваемых заявок РЕПО с ЦК с кодом расчетов Y1/Y2 ограничиваются Ценовым коридором для заявок РЕПО с ЦК с кодом расчетов Y0/Y1 для соответствующей ценной бумаги
- Заключение сделок в «стакане» РЕПО с ЦК будет доступно\* только Участникам торгов, размер собственного капитала которых превышает 180 млн. рублей.

\* - срок предоставления участникам рынка акций функционала «РЕПО с ЦК – безадресные заявки» обсуждается



## Объединение позиций по ценным бумагам. Объединение денежной позиции

### Объединение позиций по ценным бумагам для расчетов в сегменте «T0» и сегменте «T+2»

- Предоставляется возможность использовать ценные бумаги, учитываемые на 36 разделе торгового счета депо, не только для расчетов по сделкам в сегменте «T+2», но и для расчетов по сделкам «T0»
- Выбор счета для расчетов по сделкам «T0» осуществляется при подаче заявки на совершение сделки в сегменте «T0»:
  - если указан ТКС «T0», расчеты будут произведены через 31 раздел и денежную позицию EQTV
  - если указан ТКС «T+», расчеты будут произведены через 36 раздел и денежную позицию UTSR

### Объединение денежной позиции

- Предоставляется возможность использовать денежную позицию UTSR не только для расчетов по сделкам в сегменте «T+2», но и для расчетов по сделкам «T0»
- По желанию Участника клиринга может быть зарегистрирован ТКС с денежной позицией UTSR и 31 разделом, такая денежная позиция будет единой для сделок «T0» и «T+2»

## Условия заключения сделок T+

	Ликвидные ценные бумаги (дисконты до 50%)	Неликвидные ценные бумаги (дисконты свыше 50%)
Участники клиринга, имеющие допуск к клирингу с частичным обеспечением*	<p>Сделки продажи заключаются с частичным обеспечением</p> <p>Сделки покупки заключаются с частичным обеспечением</p>	<p>Сделки продажи заключаются только на условии <b>«обеспеченных продаж»</b></p> <p>Сделки покупки заключаются только на условии <b>«обеспеченных покупок»</b></p>
Участники клиринга, не имеющие допуска к клирингу с частичным обеспечением	<p>Сделки продажи могут заключаться только на условии <b>«без необеспеченных продаж»</b></p> <p>Сделки покупки могут заключаться только на условии <b>«без необеспеченных покупок»</b></p>	

\* Участники клиринга, имеющие допуск к клирингу с частичным обеспечением, на основании заявления могут устанавливать условия заключения сделок «без необеспеченных продаж» и/или «без необеспеченных покупок» по любому ТКС (любой ценной бумаге в ТКС).



## «Обеспеченные продажи»

Заявки в сегменте «Т+2» на продажу ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по ценной бумаге, которая рассчитывается как сумма:

- 1) плановой позиции по данной ценной бумаге, рассчитанной по 36 разделу
- 2) общей суммы требований и обязательств по данной ценной бумаге рассчитанной по всем неисполненным сделкам (частям сделок) РЕПО с ЦК и Т+ с любыми датам исполнения
- 3) общей суммы обязательств по данной ценной бумаге во всех активных заявках на продажу, поданных в сегменте «Т+2» с любыми датам исполнения

- Единый лимит рассчитывается стандартным образом.
- При подаче заявки помимо Единого лимита проверяется соблюдение приведенных выше ограничений на позицию по ценным бумагам.
- Установлено ограничение на вывод ценных бумаг с 36 раздела счета депо на основании запросов, подаваемых в НРД: вывод возможен только при соблюдении приведенных выше ограничений на позицию по ценным бумагам.
- Если ценные бумаги проданы Участником клиринга раньше, чем куплены, то при недостаточности ценных бумаг для исполнения обязательств по поставке в дату исполнения нетто-позиции на продажу (в 17:00), исполнение данных обязательств переносится на следующий день сделками РЕПО, заключаемыми с НКЦ (по стандартной процедуре).
- в случае если заявка в сегменте «Т0» подается с указанием ТКС «Т+», то к ней применяются указанные ограничения

## «Без необеспеченных продаж»

Заявки в сегменте «Т+2» на продажу ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по ценной бумаге для всех дат, начиная с даты исполнения. Позиция рассчитывается нарастающим итогом для каждой даты исполнения как сумма:

- 1) позиции по ценной бумаге, рассчитанной по 36 разделу для предыдущей даты исполнения (для Y0 – рассматривается плановая позиция)
- 2) суммы требований и обязательств по ценной бумаге, рассчитанной по всем неисполненным сделкам (частям сделок) РЕПО с ЦК и Т+, с анализируемой датой исполнения, учитываемых по 36 разделу
- 3) суммы обязательств по ценной бумаге во всех заявках на продажу в режиме Т+ и в первых частях всех заявок Sell-Buy, поданных в режиме РЕПО с ЦК (за исключением первых частей заявок РЕПО с ЦК с кодом расчетов T0/Y1), учитываемых по 36 разделу с анализируемой датой исполнения
- 4) суммы требований по ценной бумаге во вторых частях всех заявок Sell-Buy в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по 36 разделу с этой датой исполнения

- Установлено ограничение на вывод ценных бумаг с 36 раздела счета депо на основании запросов, подаваемых в НРД: вывод возможен только при соблюдении ограничений на позицию по ценным бумагам.
- Невозможно возникновение ситуации, при которой ценные бумаги проданы Участником клиринга раньше, чем куплены.
- Условие «без необеспеченных продаж» может быть установлено Участником клиринга, имеющим допуск к клирингу с частичным обеспечением, по любому ТКС (любой ценной бумаге в ТКС) с использованием Торгово-клиринговой системы Фондового рынка или через шлюз. При этом может быть указан размер «необеспеченной продажи» (ноль или отрицательная величина).

## «Обеспеченные покупки»

Заявки в сегменте «Т+2» на покупку ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по денежным средствам (российским рублям) по Счету обеспечения Т+ и на обеспеченность на основе Единого лимита стандартным образом

- Нижняя граница диапазона оценки рыночных рисков по ценной бумаге принимается равной нулю
- Зачисление ценных бумаг на 36 раздел счета депо не приводит к увеличению Единого лимита (их оценочная стоимость устанавливается равной нулю)
- При покупке ценных бумаг Единый лимит уменьшается на всю сумму покупки

## «Без необеспеченных покупок»

Заявки в сегменте «Т+2» на покупку ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по денежным средствам (российским рублям) по Счету обеспечения Т+ для всех дат, начиная с даты исполнения обязательств. Позиция по денежным средствам рассчитывается для каждой даты исполнения нарастающим итогом как сумма:

- 1) позиции на покупку, рассчитанной по Счету обеспечения Т+ для предыдущей даты исполнения
- 2) суммы требований и обязательств по денежным средствам, рассчитанной по всем неисполненным сделкам (частям сделок) РЕПО с ЦК и Т+, с анализируемой датой исполнения, учитываемых по Счету обеспечения Т+
- 3) суммы обязательств по денежным средствам во всех заявках на покупку, поданных в режиме Т+, и в первых частях всех заявок Buy-Sell поданных в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по Счету обеспечения Т+ с анализируемой датой исполнения
- 4) суммы требований по денежным средствам во вторых частях всех заявок Buy-Sell, поданных в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по Счету обеспечения Т+ с анализируемой датой исполнения
- 5) отрицательной разницы между суммой первой и второй части сделки РЕПО по заявкам Sell-Buy по Счету обеспечения Т+ по дате исполнения второй части РЕПО

- Невозможно возникновение ситуации, при которой денежных средств, учитываемых на Счете обеспечения Т+, окажется недостаточно для исполнения нетто-обязательств по оплате ценных бумаг по сделкам Т+ с любой датой исполнения.
- Установлено ограничение на вывод денежных средств со Счета обеспечения Т+ на основании запросов, подаваемых в НКЦ по ЭДО: вывод возможен только при соблюдении приведенных выше ограничений на позицию по Счету обеспечения Т+.
- Условие «без необеспеченных покупок» может быть установлено Участником клиринга, имеющим допуск к клирингу с частичным обеспечением, по любому Счету обеспечения Т+ с использованием Торгово-клиринговой системы Фондового рынка или через шлюз. При этом может быть указана сумма «необеспеченных покупок» (ноль или отрицательная величина).



# График запуска второго релиза

Старт	2013						
	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
03/06	<b>Введение в действие Правил клиринга на рынке ценных бумаг</b>						
08/06	<b>Доступность на тестовом контуре функционала 2-го релиза</b>						
08/07	<b><i>Запуск 2-го релиза</i></b> <b>Введение в действие Правил проведения торгов ФБ ММВБ</b>						

# Оговорка об условиях раскрытия информации

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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 преимущество 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.



## Контактная информация

- Сайт: <http://rts.micex.ru/t2>
- Телефон: +7 (495) 363-32-32



## Контактные лица

- Анна Кузнецова, Управляющий директор по фондовому рынку
- Глеб Шевеленков, Директор департамента фондового рынка
- Сергей Горбаченко, Директор департамента клиринга НКЦ
- Яков Лебедев, Начальник управления продаж и маркетинга

## Хелпдеск

- +7 (495) 733-95-07
- [help@micex.com](mailto:help@micex.com)

