



MOEX

НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР

MOEX.COM

ИЗМЕНЕНИЯ В МАРЖИРОВАНИИ СДЕЛОК РЕПО С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ

Сентябрь 2024

ОПИСАНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ЕДИНОГО ЛИМИТА ДО ВВЕДЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ

Позиции по второй части сделки РЕПО с ЦК с плавающей ставкой

Дата	Актив	Нетто
DD.MM.YY	Ценная бумага	+ 1 000
DD.MM.YY	Рубли	- 1 000 000
DD.MM.YY	Индикатор	+ 1 000 000

$$+ 1\,000 * PC * \text{Ставку процентного риска}$$

+

$$+ 1\,000\,000 * \text{Ставку процентного риска}$$

=

ЕЛ

В результате требование к обеспечению по сделкам с плавающей ставкой **превышает** требование по сделкам с фикс ставкой

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ЕДИНОГО ЛИМИТА ПОСЛЕ ВВЕДЕНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ

Позиции по второй части сделки РЕПО с ЦК с плавающей ставкой

Дата	Актив	Тип позиции	Нетто
DD.MM.YY	Ценная бумага	С плавающей ставкой	+ 1 000
DD.MM.YY	Рубли	С плавающей ставкой	- 1 000 000
DD.MM.YY	Индикатор	По умолчанию	+ 1 000 000

$$+ 1\,000 * PC * K * \text{Ставку процентного риска}$$

+

$$+ 1\,000\,000 * \text{Ставку процентного риска}$$

=

ЕЛ

За счет использования коэффициента учета процентного риска по ценным бумагам требование к обеспечению по сделкам с плавающей ставкой **станет меньше**, чем по сделкам с фикс ставкой

Изменения не касаются порядка расчета рыночного риска и переоценки открытых позиций

ПРИМЕР РАСЧЕТА И ОТОБРАЖЕНИЯ ПОЗИЦИЙ В ТЕРМИНАЛЕ

Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК

Купить/Продать | Продать/Купить | [Заполнить последней](#)

Режим: РЕПО с ЦК адресное | Партнер: |
 Инструмент: ОФЗ 26232 | Код расчетов: Y0 | ?
 Номинал: 1 000 руб., Валюта расч.: руб. | Дата расчетов: 22.08.2024

Первая часть сделки РЕПО | Вторая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: 73 304 020,00 | ? | Срок РЕПО: 32 |
 РЕПО с открытой датой
 Лоты: 100 000 | ? | Индикатор: RREFKEYR |
 Размер лота: 1 | Значение: 16% (Ключевая ставка Банка...
 Бумаг: 100 000 | Дата расчетов: 23.09.2024

Риск-параметры

Расчетная цена: 779,8300 | Спред %: 0,000 | ?
 Дисконт, %: 6,000 | ? | Сумма возврата: 74 509 570,70 руб.
 По умолчанию: 6,000
 Расч.цена с учетом дисконта: 733,0402

Фирма: | Клиринговый расчетный код: 16153
 Торговый счет: | Поручение: |
 Клиент: | Ссылка: |

Комиссия и Единый Лимит под заявку ?
 Комиссия, руб.: | ЕЛ под заявку: | ЕЛ с учетом заявки: |

Ввести заявку | Закрыть

Сравнение подходов до и после изменений к расчету процентного риска на примере РЕПО с плавающей процентной ставкой на 1 месяц.

Показатель	До изменений (руб.)	После изменений* (руб.)	Разница
Процентный риск по индикатору RREFKEYR	93 096	215 514	122 418
Процентный риск по ОФЗ 26232	929 000	0	- 929 000
Итого Процентный риск:	1 022 096	215 514	- 806 582 (79%)
<i>Доля ПР от номинала сделки</i>	<i>1,37%</i>	<i>0,29%</i>	<i>-1,08%</i>

*Расчет процентного риска по подходу после введения изменений произведен с учетом действующих риск параметров, где:

- коэффициент учета процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой (К) равен 0%;
- пересмотренная ставка процентного риска по индикатору RREFKEYR равна 3,7% (ставка процентного риска по индикатору до изменений была равна 1,6%).

* 4 - Обязательства и требования по бумагам

Фирма	Торговый счет	Расчетный код	Актив	Тип открытой позиции	Дата расчетов	Нетто	Обязательства	Требования	Плановая T+
			RREFKEYR	По умолчанию	23.09.2024	-73 304 020	-73 304 020		0
			ОФЗ 26232	По умолчанию	22.08.2024	100 000		100 000	100 000
			ОФЗ 26232	По умолчанию	23.09.2024				0
			ОФЗ 26232	РЕПО/депозит с плавающей ставкой	23.09.2024	-100 000	-100 000		0

Заявление об ограничении ответственности

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным 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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена зарегистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 (б) 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 (б) 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.