

# РЕПО с клиринговыми сертификатами, технические изменения для участников

## 1. Сокращения

- ККО - коллективное клиринговое обеспечение
- КСУ - клиринговый сертификат участия
- ОС - обеспечение под стресс
- РК - расчётный код в НКЦ (код позиции)
- ТКС - торгово-клиринговый счет

## 2. Интерфейсы

### 2.1. Шлюзовой интерфейс

Изменения реализуются в новом интерфейсе IFCBroker\_26. Добавляется несколько таблиц и новые поля в некоторых таблицах; формат транзакций не меняется. См. полное описание интерфейса и сравнение с предыдущей версией IFCBroker\_25.

### 2.2. FIX/FAST

Не меняются.

## 3. Типы имущественных пулов

Формируется три имущественных пула. Имущественный пул определяет категория ценных бумаг, которые в него принимаются:

- Имущественный пул «КСУ General collateral» (GCPool.GCPoolID=GC): ценные бумаги, включенные в Ломбардный список Банка России и принимаемые НКЦ в обеспечение.
- Имущественный пул «КСУ GC Bonds» (GCPool.GCPoolID=GCBONDS): все облигации, принимаемые НКЦ в обеспечение по сделкам РЕПО с ЦК или Т+, включая ОФЗ.
- Имущественный пул «КСУ GC Shares» (GCPool.GCPoolID=GCSHARES): все акции, принимаемые НКЦ в обеспечение по сделкам РЕПО с ЦК или Т+.

На первом этапе реализации проекта запускается только пул «КСУ GC Bonds».

Помимо ценных бумаг, в каждый из имущественных пулов можно вносить иностранную валюту и российские рубли.

На данную технологию переводятся также и существующие пулы коллективного клирингового обеспечения (ККО) и обеспечения под стресс (ОС). Как результат, информация по данным пулам добавится в таблицу GCPools:

- GFUND - Коллективное клиринговое обеспечение
- SFUND - Обеспечение под стресс

Информация о составе имущественных пулов содержится в таблице GCPPOOLASSET. Изменения в указанную таблицу в течение дня не вносятся.

## 4. Коды позиций (BANKACC) и ТКСы (TRDACC)

При работе с пулами используются два типа ТКС (с соответствующими им расчетными кодами):

1. "Пульный ТКС" предназначен для работы с активами. То есть он используется в транзакциях внесения и вывода активов и на этом же ТКС ведутся позиции по находящимся в обеспечении активам. В состав пульного ТКС входит Расчетный код ("пульный РК"), открытый участнику пула и предназначенный для учета иностранной валюты и российских рублей, внесенных в имущественный пул, и может входить субсчет депо.
2. ТКС Т+ используется для зачисления и погашения КСУ, заключения сделок и ведения позиций (ACCOUNT\_BALANCE) по КСУ. В состав ТКС Т+ входит РК, в состав которого входит 36-ой раздел торгового счета депо.

Пульный РК идентифицируется по заполненному полю BANKACC.GCPPOOLID и он может быть связан только с одним пульным ТКС. Пульный ТКС в поле TRDACC.GCPLINKTRDACCID содержит идентификатор связанного ТКС Т+, на который будет осуществляться зачисление КСУ.

Для регистрации пульного ТКС участник пула подаёт заявление в НКЦ, включающее:

1. код имущественного пула «В» (на данном этапе сформирован только один имущественный пул КСУ GC Bonds, код «В»);
2. ТКС Т+, в состав которого входит Раздел Т+, на который будут зачисляться выдаваемые КСУ (например, S01+00000F00).

На основании заявления на регистрацию пульного ТКС НКЦ:

1. Открывает участнику клиринга расчетный код.
  - Тип открываемого расчетного кода соответствует типу расчетного кода, входящего в состав ТКС Т+, в состав которого входит 36-ой раздел, указанный в заявлении на регистрацию пульного ТКС.
  - Вид открываемого расчетного кода соответствует виду имущественного пула, указанному в заявлении на регистрацию пульного ТКС.
2. Регистрирует пульный ТКС с открытым расчетным кодом.
3. Связывает зарегистрированный пульный ТКС с ТКС Т+, в состав которого входит 36-ой раздел, указанный в заявлении на регистрацию пульного ТКС.

## 5. Идентификаторы позиций (POSITIONS.TAG)

Для учета выданных КСУ в клиринговой системе за расчетным кодом, входящим в состав пульного ТКС, закрепляется позиция, на которой учитывается номинальная стоимость КСУ, выданных за счет активов, учитываемых по данному пульному ТКС.

Идентификатор новой позиции: GCPR - Оценочная стоимость КСУ

Номинальная стоимость выданных КСУ выражается в рублях и для одного КСУ всегда равна одному рублю.

В рамках позиции в клиринговой системе учитываются значения:

- «входящая» - номинальная стоимость КСУ, выданных НРД;
- «зачислено» - номинальная стоимость КСУ, подлежащих выдаче в ходе ближайшего взаимодействия с НРД;
- «списано» - номинальная стоимость КСУ, подлежащих погашению в ходе ближайшего взаимодействия с НРД;
- «текущая» - текущая номинальная стоимость выданных (подлежащих выдаче) КСУ, учитываемая в Клиринговой системе;

«текущая»= «входящая»+ «зачислено» - «списано»

При расчете единого лимита по расчетным кодам, входящим в состав пульного ТКС, текущая номинальная стоимость выданных КСУ уменьшает указанное значение единого лимита.

## 6. Операции с пулом

### 6.1. Переводы

Внесение активов в имущественный пул и их вывод (и, соответственно, выдача и погашение КСУ) выполняются через торгово-клиринговую систему посредством механизма переводов - транзакция брокерского интерфейса COMPLEX\_TRANSFER. Переводы выполняются на существующем режиме торгов TRAN.

При внесении активов перевод ценных бумаг, рублей или валюты может выполняться по умолчанию с любых ТКС участника пула, в состав которых входят 31-е или 36-е разделы. Перевод выполняется на пульные ТКС. Переводы между пульными ТКС запрещены.

При выводе активов в транзакции COMPLEX\_TRANSFER можно также установить флаг TRANSFERTYPE=F для выполнения "мягкого" перевода - т.е. выполнение перевода на максимально доступную сумму, не превышающую указанное в транзакции значение.

Участник клиринга может подать заявление в НКЦ, чтобы ограничить или все ТКСы или только клиентские и ДУ ТКСы возможностью выполнять переводы только с/на ТКС Т+, связанные с пульным ТКС.

Вывод рублей и иностранной валюты с Расчетного кода, входящего в состав пульного ТКС может также выполняться посредством ЭДО НКЦ.

Операция подбора ценных бумаг в имущественном пуле выполняется независимо от торгово-клиринговой системы ASTS посредством стандартного web-сервиса НРД.

Документация по нему доступна на

странице <https://www.nsd.ru/ru/workflow/system/programs/#index.php?36=514> – см.

"Технические рекомендации по использованию Web-сервиса (REST) НРД".

Распоряжение на внесение активов в имущественный пул выполняется клиринговым центром в случае наличия указанных в распоряжении активов в плановом значении позиции по данному активу, учитываемой по 31-му или 36-му разделу / расчетному коду, входящему в состав ТКС, указанного в распоряжении, с которого переводятся активы.

Если распоряжение на внесение активов в имущественный пул подано по ТКС Т+, то дополнительно осуществляется проверка на то, что исполнение распоряжения не приведет к отрицательному значению единого лимита по расчетному коду, входящему в состав ТКС Т+, по которому подано распоряжение. Если ТКС Т+, по которому подано распоряжение, является связанным с пульным ТКС, указанная проверка проводится с учетом того, что на данный ТКС Т+ в результате внесения активов в имущественный пул будут зачислены КСУ, стоимость которых увеличит единый лимит.

Также при списании активов с ТКС Т+ проводится стандартная проверка на то, не нарушается ли условие полного обеспечения по ТКС Т+, в случае если такое условие установлено.

При расчете единого лимита по расчетным кодам, входящим в состав пульного ТКС, текущая номинальная стоимость выданных КСУ уменьшает указанное значение единого лимита.

Если актив принимается в имущественный пул, то вывод данного актива с пульного ТКС возможен только в случае погашения соответствующего количества КСУ.

## **6.2. Зачисление, погашение и учёт КСУ**

Все действия по зачислению и погашению КСУ доступны участникам в виде технических сделок на новом режиме торгов GCTR, где контрагентом по сделке будет выступать НКЦ.

Для учета КСУ в Клиринговой системе за 36-ым разделом, входящим в состав ТКС Т+, связанного с пульным ТКС, закрепляется позиция депо по ценной бумаге «КСУ <код пула>», где <код пула> - индивидуальное обозначение имущественного пула.

В рамках позиции депо по ценной бумаге «КСУ <код пула>» стандартным образом ведутся: начальное значение позиции депо; плановое значение позиции депо; значение позиции депо «Зачислено»; значение позиции депо «Списано»; текущее значение позиции депо; и т.п.

### **6.2.1. Зачисление**

Выдача КСУ в клиринговой системе сопровождается увеличением номинальной стоимости КСУ, подлежащих выдаче в ходе ближайшего взаимодействия с НРД (увеличением значения позиции «зачислено»), учитываемой по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, на номинальную стоимость подлежащих выдаче КСУ и

одновременным увеличением планового значения позиции по ценной бумаге «КСУ <код пула>», учитываемой по 36-му разделу ТКС Т+, на количество подлежащих выдаче КСУ.

Выдача КСУ осуществляется в клиринговой системе, непосредственно, сразу после увеличения в клиринговой системе значения единого лимита, учитываемого по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, если после такого увеличения значение единого лимита стало положительным. Увеличение значения единого лимита, учитываемое по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, может быть вызвано:

- исполнением распоряжения участника пула на перевод ценных бумаг или денежных средств на пульный ТКС;
- учета в клиринговой системе денежных средств в российских рублях или иностранной валюте, зачисленных на расчетный код, входящих в состав пульного ТКС;
- учета в клиринговой системе результатов переоценки активов, учитываемых по пульному ТКС.

Количество выдаваемых КСУ соответствует положительному значению единого лимита по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, округленному вниз до целых рублей.

- Если до одного из описанных событий единый лимит был отрицательный и после события единый лимит остался отрицательным, то выдача КСУ не осуществляется.
- Если до события единый лимит был отрицательный, а после события единый лимит стал положительным, то выдача КСУ осуществляется на сумму, равную положительному значению единого лимита, рассчитанному после события, округленному вниз до целых рублей.
- Если до события единый лимит был неотрицательным и после события единый лимит остался неотрицательным и стал больше, то выдача КСУ осуществляется на величину, равную новому положительному значению единого лимита, округленному вниз до целых рублей.
- Если до события единый лимит был неотрицательный, а после события единый лимит не изменился либо стал меньше, в т.ч. стал отрицательным, то выдача КСУ не осуществляется (в случае отрицательного единого лимита осуществляется погашение КСУ).

После выдачи КСУ значение единого лимита, учитываемого по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, становится равным нулю (с точностью до копеек) за счет учета в расчете единого лимита текущей номинальной стоимости выданных КСУ, учитываемой по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС.

#### **6.2.2. Погашение**

Погашение КСУ в клиринговой системе сопровождается увеличением номинальной стоимости КСУ, подлежащих погашению в ходе ближайшего взаимодействия с НРД (увеличением значения позиции «списано»), учитываемой по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, на номинальную стоимость подлежащих погашению КСУ и одновременным уменьшением планового значения позиции по ценной бумаге «КСУ <код пула>», учитываемой по 36-му разделу ТКС Т+, на количество погашенных КСУ.

Погашение КСУ осуществляется в клиринговой системе непосредственно сразу после уменьшения в клиринговой системе значения единого лимита, учитываемого по расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, если после такого уменьшения значение единого лимита стало отрицательным.

Погашение КСУ при выводе активов, внесенных в имущественный пул, возможно при соблюдении следующих условий:

1. плановое значение позиции по ценной бумаге «КСУ <код пула>», учитываемой по 36-му разделу ТКС Т+, после погашения КСУ не становится меньше нуля;
2. не возникновение у участника клиринга отрицательного единого лимита по расчетному коду, входящему с состав ТКС Т+, после погашения КСУ;
3. неуменьшение отрицательного единого лимита по расчетному коду, входящему с состав ТКС Т+, после погашения КСУ.

Если вывод активов с пульного ТКС осуществляется на ТКС Т+, связанный с данным пульным ТКС, то проверки 2-3 проводятся с учетом того, что на данный ТКС Т+ в результате вывода активов из имущественного пула будут зачислены активы, стоимость которых увеличит единый лимит.

Погашение КСУ при переоценке возможно при соблюдении следующего условия: плановое значение позиции по ценной бумаге «КСУ <код пула>», учитываемой по 36-му разделу ТКС Т+, после погашения КСУ не становится меньше нуля.

Количество погашаемых КСУ соответствует отрицательному значению единого лимита по расчетному коду, входящему с состав пульного ТКС, округленному вниз до целых рублей.

## 7. Новые режимы торгов

Безадресные:

- 'GCRP' - РЕПО с ЦК с КСУ 1 день
- 'GCOW' - РЕПО с ЦК с КСУ 1 неделя
- 'GCSW' - РЕПО с ЦК с КСУ 2 недели
- 'GCOM' - РЕПО с ЦК с КСУ 1 месяц
- 'GCSM' - РЕПО с ЦК с КСУ 2 месяца
- 'GCTM' - РЕПО с ЦК с КСУ 3 месяца

Адресный:

- 'PSGC' - РЕПО с ЦК с КСУ адресное

Технологический:

- 'GCTR' - Автоматические переводы КСУ

Перечисленные режимы привязаны к новому рынку marketid=GCDP - РЕПО с ЦК: КСУ

## 8. Заключение сделок

## 8.1. РЕПО с ЦК

Подача заявок на заключение сделок с КСУ осуществляется через стандартные транзакции CCP\_REPO\_ORDER (безадресные режимы)/CCP\_REPO\_NEGDEAL (адресный режим) шлюзового интерфейса и New Order - Single (D) в транзакционном FIX-интерфейсе (для безадресных режимов).

Сделки РЕПО с КСУ заключаются с Центральным контрагентом, которым является НКЦ.

Коды расчетов для заключения сделок РЕПО с КСУ: Стандартные коды расчетов T0/Yn и Ym/Yn,  $0 \leq m \leq 2$ , означающие, что датой исполнения обязательств по первой части сделки РЕПО с ЦК с КСУ является, соответственно, дата T0 либо дата, определяемая как T+m, где T - дата заключения сделки, m – число расчетных дней, значение которого определяется первой цифрой кода расчетов по сделке, а датой исполнения обязательств по второй части сделки РЕПО является дата, определяемая как T+n, где T - дата заключения сделки РЕПО, а n – число расчетных дней, значение которого определяется последней цифрой кода расчетов по сделке (в случае n, принимающего числовое значение), а для n, принимающего значение 1W, 2W, 1M, 2M, 3M - 7, 14 календарных дней, 1, 2, 3 месяца с даты заключения сделки РЕПО, соответственно. Дата исполнения обязательств по второй части сделки РЕПО определяются в соответствии со следующей конвенцией: до 1M (не включая) – «Following», начиная с 1M (включая) – «Modified Following».

Примечание:

- Конвенция «Following» - если дата исполнения попадает на нерасчетный день, то дата исполнения смещается вперед на ближайший расчетный день.
- Конвенция «Modified Following» - если дата исполнения попадает на нерасчетный день, то дата исполнения смещается вперед на ближайший расчетный день, но если он попадает в следующий календарный месяц, то дата исполнения смещается назад на ближайший расчетный день.

Сделки РЕПО с КСУ бездисконтные.

Проверка заявок на обеспеченность и расчет обеспечения под заключенные сделки осуществляется на основе Единого лимита, рассчитываемого по Расчетному коду, входящему в состав ТКС Т+, с указанием которого подана заявка / заключена сделка, в полном соответствии с правилами, действующими на рынке РЕПО с ЦК. При этом:

- Расчетная цена и нижняя и верхняя границы диапазонов оценки рыночных рисков по ценной бумаге КСУ устанавливаются равными 1 рублю;
- Лимиты концентрации при установке границ диапазонов оценки рыночных рисков не используются (устанавливаются равными 1 шт.);
- для ценной бумаги КСУ устанавливаются параметры процентных рисков, с использованием которых осуществляется проверка обеспеченности процентных рисков по заявкам и сделкам РЕПО с ЦК с КСУ (округление границ диапазонов оценки рисков осуществляется в порядке, аналогичном применяемому в настоящее время для акций, т.е. с учетом установленного размера лота (LotSize)).

Для подачи заявок и заключения сделок РЕПО с КСУ может использовать только ТКС Т+, связанный с пульным ТКС, предназначенным для учета активов, вносимых в тот имущественный пул, на имущество в котором выдаются КСУ.

По адресным сделкам РЕПО с ЦК с КСУ запрещается подача срочных отчетов на исполнение.

## **8.2. С внесёнными в пул активами**

Участник клиринга, являющийся Участником торгов, может заключать сделки продажи активов, внесенных Участником клиринга в имущественный пул. Заключение подобных сделок осуществляется с указанием пульных ТКС.

С указанием пульных ТКС возможно только заключение сделок «на продажу» и только в режимах «Режим основных торгов» («ТQ\*\*»), «РПС с ЦК» («РТ\*\*») (оба режима - коды расчетов «Yn») с расчетами в российских рублях.

Клиринговый центр, в рамках выполнения штатной процедуры переноса обязательств, также может заключать от имени Участника клиринга подобные сделки для иностранной валюты – на режиме торгов «Исполнение обязательств по Сделкам Т+: СВОП» («SADM») (код расчетов – «TOD») с расчетами в российских рублях.

По сделкам, заключенным с указанием пульных ТКС в режиме «РПС с ЦК» запрещена подача отчетов на исполнение (любых).

По всем пульным ТКС в Клиринговой системе устанавливается режим «запрет коротких продаж». Данное ограничение не может быть снято Участником клиринга.

Обязательства и требования по сделкам, связанным с продажей активов, внесенных в имущественный пул, учитываются при расчете Единого лимита по Расчетному коду, входящему в состав пульного ТКС, в полном соответствии с действующими правилами расчета Единого лимита.

Денежные средства, полученные в результате исполнения обязательств по Сделкам Т+, связанным с продажей активов, внесенных в имущественный пул, зачисляются в имущественный пул (в Дату исполнения). Вывод полученных денежных средств из имущественного пула осуществляется по стандартной технологии.

## **9. Отчёты**

Сделки РЕПО с ЦК с КСУ и заявки на заключение указанных сделок включаются в существующие торговые и/или клиринговые отчеты стандартным образом по ценной бумаге «КСУ <код пула>».

Все изменения в клиринговых отчётах:

### **1. Структурные изменения**



1.1. Новый отчет EQM45: Отчет об имуществе, внесенном в имущественные пулы. Формируется индивидуально и направляется Участникам пула после проведения утренней клиринговой сессии.

1.2. Новый отчет EQM46: Отчет о нормативной стоимости клиринговых сертификатов участия. Формируется одинаковым для всех Участников пула и направляется после проведения утренней клиринговой сессии.

1.3. Изменение структуры отчета EQM20: Отчет о Торгово-клиринговых счетах.

- в ноду BANKACC добавлено необязательное поле BankAccPoolType - Признак денежной позиции, указывающий на соответствие Расчетному коду имущественного пула ("Y" - да, "N" - нет);
- в ноду RECORDS добавлено необязательное поле TrdAccPoolMatch - Признак соответствия Торгово-клирингового счета имущественного пула Торгово-клиринговому счету T+;
- поля DisableREPO и DataChanged ноды RECORDS более не являются обязательными.

## 2. Изменения в содержании отчетов

2.1. EQM06, 6B, 6C, 6D: информация по сделкам РЕПО с КСУ и информация по сделкам продажи активов, внесенных в имущественные пулы, заключенным с пульных ТКС добавляется штатным образом.

2.2. EQM99: Отчет об обеспечении.

- новое возможное значение поля OperationCode: "22" - выдача / погашение клиринговых сертификатов участия;
- обязательства по сделкам с КСУ учитываются в составе обязательств по Сделкам T+;
- начисление Дохода (купон, амортизация, дивиденды) на ценные бумаги в имущественном пуле соответствует типам операций 6, 7, 8;
- внесение денежных средств в имущественный пул внешним платежом соответствует типу операции 1;
- на 36-ом разделе отражается количество КСУ, полученных / списанных в результате выдачи / погашения, потранзакционно с указанием времени и номера операции.

2.3. В отчетах EQM13, EQM23 обязательства по сделкам РЕПО с КСУ учитываются в составе нетто-обязательств по Сделкам T+.

Сопутствующая техническая информация доступна на сайте Московской Биржи: <http://moex.com/s334>