



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент
Клиринга

Разделение статусов Участников торгов и Участников клиринга на Срочном рынке

Разделение статусов Участников клиринга и Участников торгов

Проект по разделению статусов УК и УТ был успешно реализован на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, а также на рынке СПФИ. Разделение статусов Участников клиринга и Участников торгов на фондовом и срочном рынке планируется к реализации в 2018 году.

Реализация разделения УК и УТ на всех рынках позволит унифицировать сервисы, предоставляемые на всех рынках, а также предоставить дополнительные возможности клиентам - нерезидентам.

Разделение статусов УК и УТ на всех рынках позволит:

- предоставить прямой допуск нерезидентов на российский рынок с использованием привычной им технологии prime broker
- реализовать маржирование обслуживаемых ими Участников торгов и исполнение обязательств на нетто-основе
- создать условия, необходимых для возникновения на российском рынке института Общих Участников клиринга



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



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

Один Участник клиринга может использовать разные юридические модели разделения статусов Участников торгов и Участников клиринга по разным Расчетным кодам Участника клиринга:

- Юридическая модель 1: **«Договор поручения»**
- Юридическая модель 2: **«Клиринговый брокер»**

а также **совмещать в одном лице функции** Участника торгов и Участника клиринга по другим Расчетным кодам

Договор поручения

- Участник торгов заключает сделки **от имени и за счет Участника клиринга**
- Заключение сделок **за счет иных клиентов Участника торгов или клиентов Участника клиринга невозможно**

Клиринговый брокер

- Участник клиринга становится стороной по сделкам, заключенным в интересах:
 - ✓ **Участника торгов**
 - ✓ **Клиента Участника торгов**
 - ✓ **Клиента Участника клиринга***
- Заключение сделок **за счет Участника клиринга невозможно**

*При условии, что данные клиенты одновременно зарегистрированы **в качестве клиентов Участников торгов**

Полномочия Участника клиринга и Участника торгов

Участник клиринга

- доступ к SPECTRA с **клиринговыми полномочиями**, связанными с исполнением и обеспечением исполнения обязательств по сделкам

Участник торгов

- доступ к SPECTRA с **торговыми полномочиями**: право подавать, изменять, отзывать заявки и заключать сделки
- Для **Участника торгов**, заключившего с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров: ограниченный набор клиринговых полномочий

- **Полномочия** Участника торгов и Участника клиринга **не зависят друг от друга**

Полномочия по управлению клиентами 1/2

Возможны две схемы разделения полномочий Участника клиринга и Участника торгов в отношении права управления клиентами, для модели Клиринговый брокер.



* Под управлением понимаются такие полномочия как возвраты и переводы обеспечения, установка лимитов, запретов на уровне Брокерских фирм, подача / удаление заявок и т.д.

Полномочия по управлению клиентами 2/2

| Клиентами управляет Участник торгов | Клиентами управляет Участник клиринга |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">➤ Участник торгов управляет разделами клиринговых регистров, входящих в состав своих БФ | <ul style="list-style-type: none">➤ Участник торгов передает управление клиентскими разделами клиринговых регистров Участнику клиринга |
| <ul style="list-style-type: none">➤ Назначается по умолчанию | <ul style="list-style-type: none">➤ Для перехода / отказа от такой схемы Участник торгов предоставляет НКЦ свое согласие (заявление) |
| <ul style="list-style-type: none">➤ Участнику клиринга не доступна информация об идентификационных данных клиентов Участников торгов, кроме случая «Раскрывать Участнику клирингу информацию о клиентах Участника торгов»* | <ul style="list-style-type: none">➤ Участник клиринга получает информацию об идентификационных клиентах Участника торгов в отчетах |

Информация о действующей схеме отражается в **отчете clients**

* Участник клиринга получает информацию об идентификационных данных клиентов

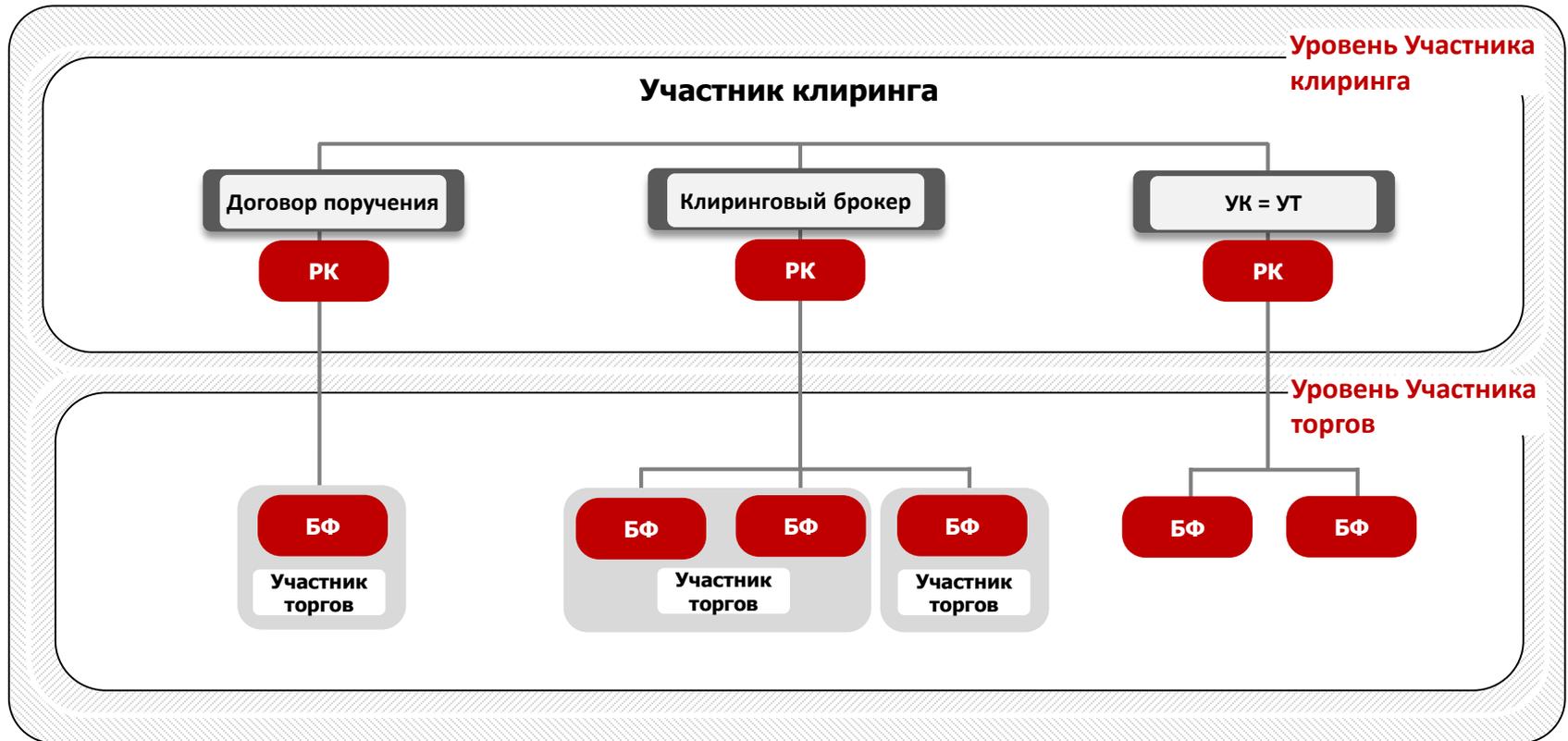
Требования к категориям Участников клиринга

Каждая из юридических моделей разделения статусов Участников торгов и Участников клиринга может использоваться как **Участником клиринга категории «О»**, так и **Участником клиринга категории «Б»**.

| Категория | Полномочия | Требования |
|-----------|---|---|
| «Б» | Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным не более чем двумя Участниками торгов | Стандартные требования к Участникам клиринга категории «Б» на срочном рынке |
| «О» | Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным более чем двумя Участниками торгов | Повышенные требования |

Требования к УК **категории «О»** перечислены в Приложении

Участники торгов и Брокерские фирмы



- Участник клиринга открывает **одну или несколько Брокерских фирм** для Участника торгов
- Юридическая модель устанавливается **на уровне Расчетного кода**
- **Один Участник торгов** может находиться на обслуживании у **нескольких Участников клиринга**
- Участнику торгов может быть открыта **Обособленная Брокерская фирма**, в этом случае Участнику торгов выделяется отдельный РК

Полномочия Участников торгов и Участников клиринга



По заявлению
Участника клиринга



- Открывает Идентификатор Участника клиринга
- Открывает Расчетный код
- Открывает БФ для УТ в рамках Идентификатора УК
- Устанавливает соответствие

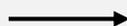
По заявлению
Участника торгов



- Открывает разделы клиринговых регистров
- Устанавливает соответствие между разделом клиринговых регистров и идентификационными данными клиента Участника торгов



По заявлению
Участника торгов



- Регистрирует клиентов Участника торгов



Клиринговые идентификаторы (логины)

Участники клиринга и Участники торгов могут получать логины следующих уровней:

| Уровень | Участник клиринга | Участник торгов |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| Идентификатор Участника клиринга | ✓ | ✗ |
| Брокерская фирма | ✓ | ✓ |
| Раздел клиринговых регистров | ✓ | ✓ |

Доступ к информации

Участник клиринга

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по Брокерским фирмам и Расчетным кодам**

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по клиентским разделам, если Участник клиринга управляет клиентами**

Участник торгов

О заявках и сделках

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах

О зарегистрированных **для него** БФ и соответствующих Расчетных кодах

учитываемых **только по своим** БФ и Расчетным кодам

Не требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

учитываемых по **клиентским разделам**, если Участник торгов управляет клиентами*

Требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

*При использовании схемы «Клиентами управляет Участник торгов» существует опция – **раскрывать Участнику клиринга информацию о клиентах Участника торгов**. При выборе данной опции **идентификационные данные клиентов** Участника торгов **становятся доступными Участнику клиринга**

Комиссия

Участник клиринга



- **Комиссионное вознаграждение за клиринговое обслуживание**

Участник торгов



- **Биржевой сбор за заключение срочных контрактов**
- **Плата за абонентское обслуживание**



- **По договору о ведении клиринговых регистров**



- **Сбор за неэффективные транзакции и сбор за ошибочные транзакции**

Отчеты

| | Клиринговые отчеты | Торговые отчеты |
|-------------------|--------------------|-----------------|
| Участник клиринга | ✓ | ✗ |
| Участник торгов | ✓* | ✓ |

Клиринговые Отчеты по клиентскому уровню Участник клиринга или Участник торгов получает только в том случае, **если этот Участник клиринга или Участник торгов управляет клиентами**

*Участник торгов, заключивший с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров, получает все клиринговые Отчеты, формируемые для его Брокерских фирм



Приложения



Требования к отдельным категориям участников клиринга

Основные требования к категории «О» Участников клиринга в соответствии с Правилами клиринга:

Стандартные требования, предусмотренные для Категории «Б», 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 лицензии Банка России на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте и/или лицензию на осуществление клиринговой деятельности (для Участников клиринга – Резидентов)
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление финансовых операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся некредитными организациями)

Полномочия Участника клиринга и Участника торгов

| Операция | Участник клиринга | Участник торгов |
|--|-------------------|-----------------|
| Возврат Обеспечения | ✓ | ✗ |
| Переводы Обеспечения | ✓ | ✗ |
| Установка виртуальных лимитов по БФ | ✓ | ✓* |
| Просмотр информации по разделам (принадлежность заявок, сделок разделам) | ✓ | ✓ |
| Установка (снятие) запретов на операции по БФ | ✓ | ✗ |
| Подача (удаление) заявок | ✗ | ✓ |
| Регистрация (изменение существующих) Расчетных кодов, Брокерских фирм | ✓ | ✗ |
| Подача (отмена) Запросов НКЦ на заключение сделок за счет Участника торгов | ✓ | ✗ |
| Подача НКЦ запроса на проверку достаточности обеспечения по БФ | ✓ | ✗ |
| Передача профилей активов в рамках Расчетного кода Единого пула 1-го уровня | ✓ | ✗ |
| Перевод виртуальных лимитов между Торгово-клиринговыми системами в рамках РК ЕП 2-го ур. | ✓ | ✓ |
| Установка параметров автоматизированной системы торговых запретов по БФ | ✓ | ✗ |
| Подача заявления на соответствие Торгово-клирингового счета фондового рынка для поставки | ✓ | ✗ |
| Подача заявления на выбор выпуска ОФЗ для поставки | ✓ | ✓ |
| Установление запрета на выбор выпуска ОФЗ для поставки | ✓ | ✗ |

* Участник торгов сможет переводить часть лимита между своими БФ (на втором этапе)

Целевая структура счетов (УК ≠ УТ)

