



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ОТС-система
Клиринг внебиржевых сделок в НКЦ**

Новые функции НКЦ на внебиржевом рынке

Московская Биржа совместно с **НКЦ** реализовала возможность совершения НКЦ внебиржевых сделок купли-продажи облигаций и клиринга обязательств по таким сделкам. Возможно совершение сделок как с обращающимися, так и с необрачающимися на организованном рынке облигациями

Основные функции НКЦ:

- Сторона по заключаемым сделкам (является стороной в «парных» внебиржевых сделках, является центральным контрагентом)
Контрагенты по сделкам – Участники клиринга НКЦ
- Осуществляет клиринг внебиржевых сделок.
Исполняет обязательства перед добросовестными Участниками клиринга, независимо от исполнения другими Участниками клиринга своих обязательств перед НКЦ, проводит стандартные процедуры переноса и закрытия позиций недобросовестного участника клиринга
- Определяет допустимый коридор цен для внебиржевых сделок
- Регистрирует предложения (оферты) Участников клиринга
- Заключает внебиржевые сделки (акцептует оферты Участников клиринга)
- Предоставляет отчеты по итогам клиринга по внебиржевым сделкам
- Формирует поручения на расчеты по сделкам



Кому доступен сервис внебиржевых сделок с НКЦ

Участникам OTC-системы, являющимся Участниками клиринга НКЦ, имеющим ТКС Т+.



Список инструментов, доступных для «Внебиржевых сделок с ЦК»

В листинге

Допущены в:

- Режим основных торгов Т+
- РПС с ЦК

**1 уровень
Списка**

**2 уровень
Списка**

Внесписок

~ 859 (вкл. 99 еврообл.)

(~ 317 облигаций,
допущенных в 1 уровень)

(~ 231 облигаций,
допущенных во 2 уровень)

(~ 311 облигаций,
допущенных во Внесписок)

~ 965 (205 еврообл.)

Ценными бумагами, с которыми возможно заключение Внебиржевых сделок, являются ценные бумаги, с которыми возможно заключение Сделок Т+ *:

Утверждено Распоряжением № 01-02/212 от 28.05.2019 г.

Без листинга

Допущены в:

- РЕПО с ЦК

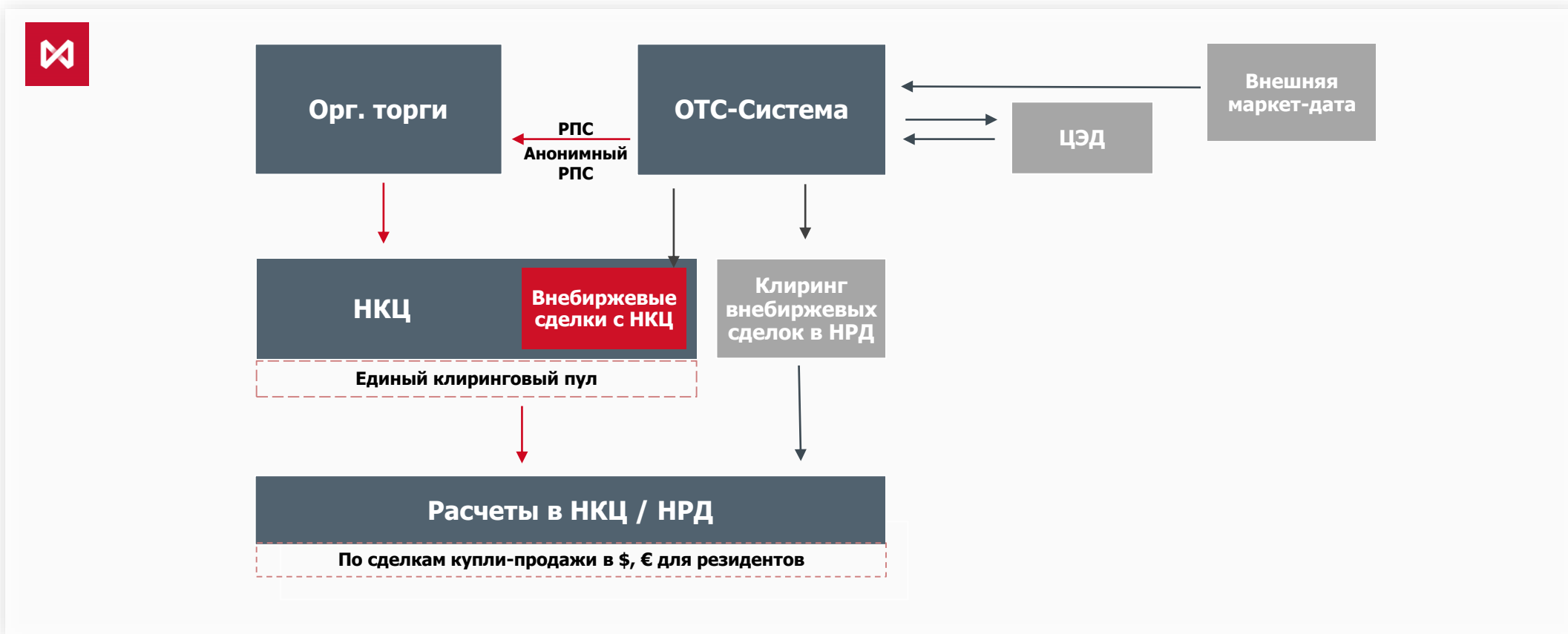
**Необраца-
ющиеся
облигации**

~106 (еврообл.)

(~ 106 облигации,
допущенных только к
внебиржевому РЕПО с ЦК)



Инфраструктурное решение



Дорожная карта 2019

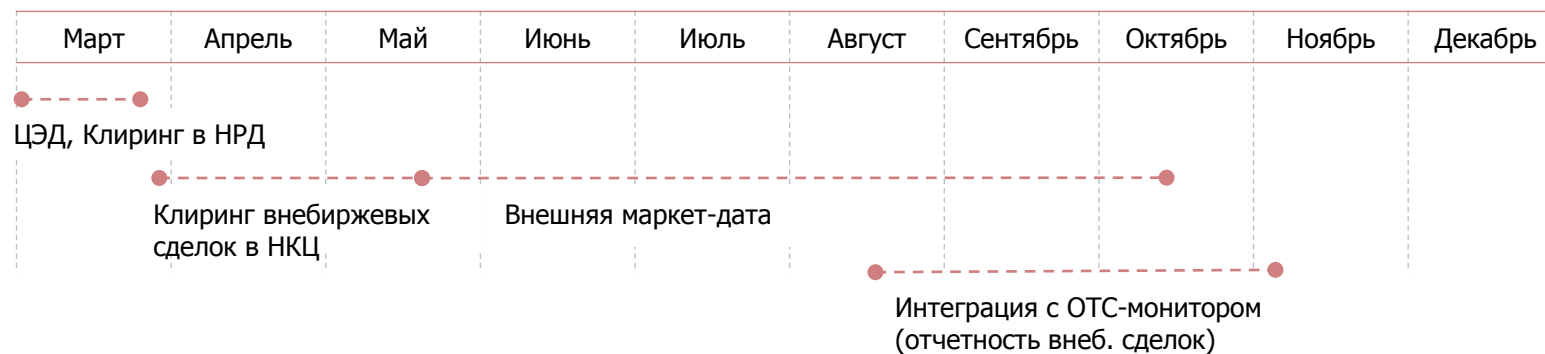


Схема реализации

- Оферты на заключение внебиржевых сделок направляются в НКЦ только из ОТС-системы (в виде электронного документа, подписанного АСП Участника клиринга).
- Время подачи оферт - с 10:00 до 19:00.
- Код расчетов Y0, Y1, Y2 (в сделках используются только ТКС Т+).
- Валюта расчетов – рубли, доллары, евро.
- Только облигации, с которыми в ASTS ФР возможно заключение сделок Сделок Т+ (сделки в режиме основных торгов Т+, РПС с ЦК, РЕПО с ЦК (в т.ч., внебиржевое РЕПО с ЦК)).
- Для каждой облигации установлены ценовые коридоры, удовлетворяющие следующим требованиям:
 - ценовой коридор по ценной бумаге не должен превышать +/-20% от ее расчетной цены НКЦ;
 - ценовой коридор по ценной бумаге должен находиться внутри диапазона оценки рисков, установленного для первого лимита концентрации по данной ценной бумаге.
- Применяются установленные НКЦ ограничения на ряд бумаг (запрет коротких продаж, 100% преддепонирование по бумагам)
- НКЦ предоставляет участникам клиринга, заключившим внебиржевые сделки, отдельные клиринговые отчеты (от отчетов по сделкам, заключенных на организованных торгах).
- Допускаются Участники клиринга на фондовом рынке, являющиеся участниками ОТС-системы. Сделки совершаются:
 - от своего имени и за свой счет;
 - от своего имени и за счет своих клиентов.
- Требования и обязательства по заключенным внебиржевым сделкам неттируются как между собой, так и с требованиями и обязательствами по биржевым сделкам.
- Урегулирование необеспеченности, возникающей у Участников клиринга по внебиржевым сделкам, заключенным с кодами расчетов Yn, осуществляется в действующем порядке, установленном для биржевых сделок (с использованием сделок переноса и закрывающих сделок).
- До реализации задачи по выполнению НКЦ функций налогового агента Участники клиринга – нерезиденты к заключению с НКЦ внебиржевых сделок не допускаются.

Отчеты, предоставляемые участникам, по внебиржевым сделкам с ЦК

ОТС-система*

отчеты предоставляются
в конце дня

- [Отчет о транзакциях - rppt txn:TradeReport](#)
- [Отчет о соглашениях - rppt txn:TransactionReport](#)

Клиринговые**

отчеты предоставляются
в конце дня.

вместе с отчетами по
сделкам на орг.торгах

- new!** • [EQM2T - Выписка из реестра предложений](#) - для Участников клиринга, подавших Предложение на заключение внебиржевых сделок с ценными бумагами, (аналог биржевого отчета о заявках SEM02).
- new!** • [EQM3T - Выписка из реестра внебиржевых сделок](#) - для Участников клиринга, заключивших Внебиржевые сделки с ценными бумагами (аналог биржевого отчета о сделках SEM03).
- [EQM06 - Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг](#)
- [EQM15 - Отчет по обязательствам участника клиринга по комиссионному вознаграждению](#)



Отчетность участниками внебиржевых сделок с ЦК

1. Отчетность внебиржевых сделок по **Положению 06-67/пз-н**

Профучастники представляют информацию по внебиржевым сделкам, заключенным ими, если внебиржевая сделка одновременно соответствует следующим условиям:

- является сделкой купли-продажи;
- предметом сделки являются ценные бумаги, включенные в котировальный список (1-го или 2-го уровня) хотя бы одной фондовой биржи;
- информация о внебиржевой сделке представляется профучастниками по их выбору на любую фондовую биржу;
- исполнение обязательств по сделке предусматривает переход права собственности на ценные бумаги;
- заключена профучастником от своего имени/от имени клиента и за свой счет/за счет клиента/за счет средств, находящихся в ДУ или заключена через брокера, если ни одна из сторон по заключенной сделке не является профучастником (репортирует брокер);
- если внебиржевая сделка заключена между двумя профучастниками – отчитывает сторона, являющаяся покупателем по сделке. *

* НКЦ не является профучастником – **отчет по внебиржевой сделке подают Участники клиринга, заключившие внебиржевую сделку**, независимо от направленности.

2. Отчетность о внебиржевых сделках в репозиторий по **Указанию 4104-У**

Нет обязанности отчитывать в репозиторий внебиржевые сделки купли-продажи.

Где можно увидеть внебиржевую сделку с ЦК

Информация о внебиржевой сделке с ЦК доступна сразу после ее заключения в:

ОТС-системе – таблица «Соглашения»:

* 1 - ОТС: Соглашения - 11:00:45													
Номер с	Создано	Счет	Контрагент	Наименование	ISIN	Площадка	Цена	Количество	Код расчетов	Валюта	B/S	Сумма с НКД	Комиссия
11 380 005	04.06.2019 11:00:43	S01+00000F00	Тест1	ОФЗ 26209	RU000A0J5MA2	Внебиржевые сделки с ЦК	99,9999	10 Y0		RUB	Продажа	10 247,79	500

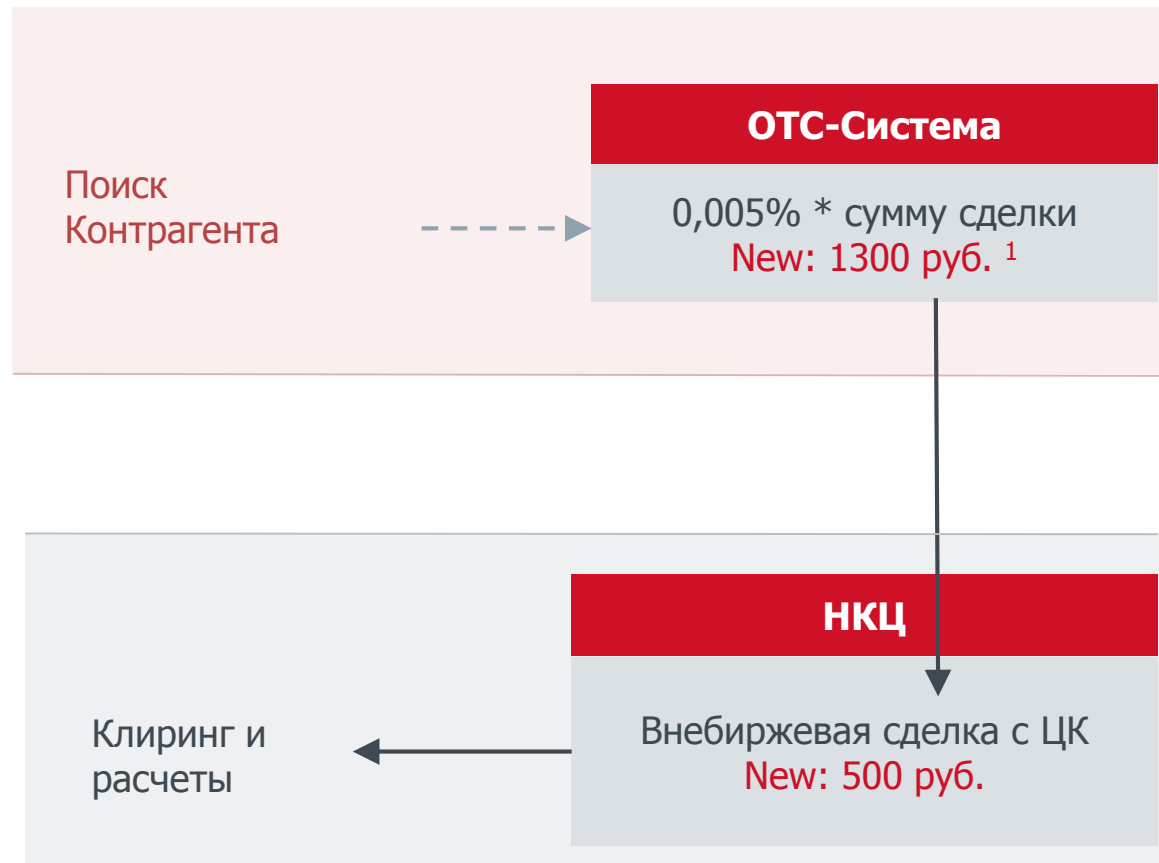
Терминале MICEX Trade SE, шлюзе ASTS ФР - таблица «сделки/trades»

* 1 - Сделки													
Сделка №	Время	Партнер	Режим	Инструмент	К/П	Цена	Лоты	Объем	Объем НКД	Торговый счет	Комиссия суммарная	Комиссия за клиринг	
2 960 864 154	11:00:42	Тест1	Внебиржевые сделки с ЦК	ОФЗ 26209	П	99,9999	10	9 999,99	237,40	S01+00000F00	500,00	500,00	

Необходимо добавить новые режимы в фильтр доступных режимов, чтобы получать информацию о заключенных сделках (в таблицах «сделки/trades»).

Борд	Название	Англ. название
OSPR	Внебиржевые сделки с ЦК	OTC deals with CCP
OSPU	Внебиржевые сделки с ЦК (USD)	OTC deals with CCP (USD)
OSPE	Внебиржевые сделки с ЦК (EUR)	OTC deals with CCP (EUR)

Стоимость совершения сделок



Заключение внебиржевой сделки

Правила клиринга. На фондовом рынке. Статья 18. Пункт 18.15:

При наличии Предложений, поданных Участниками клиринга и имеющих совпадающие условия, акцептом Предложений (оферт) со стороны Клирингового центра является внесение в реестр Внебиржевых сделок двух Внебиржевых сделок с ценными бумагами с данными Участниками клиринга. **Момент отображения в Клиринговой системе информации из реестра Внебиржевых сделок о двух Внебиржевых сделках** с ценными бумагами с данными Участниками клиринга считается моментом получения такими Участниками клиринга – оферентами акцепта Клирингового центра на заключение Внебиржевой сделки с ценными бумагами на условиях, соответствующих условиям Предложений, имеющих совпадающие условия, **является** моментом достижения между Участником клиринга и Клиринговым центром соглашения о существенных условиях сделки, и **моментом заключения Внебиржевых сделок с ценными бумагами между Участниками клиринга и Клиринговым центром**. Местом заключения такой сделки является город Москва Российской Федерации.

Заключения внебиржевых сделок в валюте с резидентами

Валютные операции между резидентами запрещены, за исключением:

б) операций с **внешними ценными бумагами** при условии учета прав на такие ценные бумаги в депозитариях, созданных в соответствии с законодательством Российской Федерации, и осуществления расчетов в валюте Российской Федерации или **при условии осуществления расчетов, указанных в [пункте 21](#) настоящей части**; (в ред. Федеральных законов от 18.07.2005 [N 90-ФЗ](#), от 18.12.2018 [N 474-ФЗ](#))

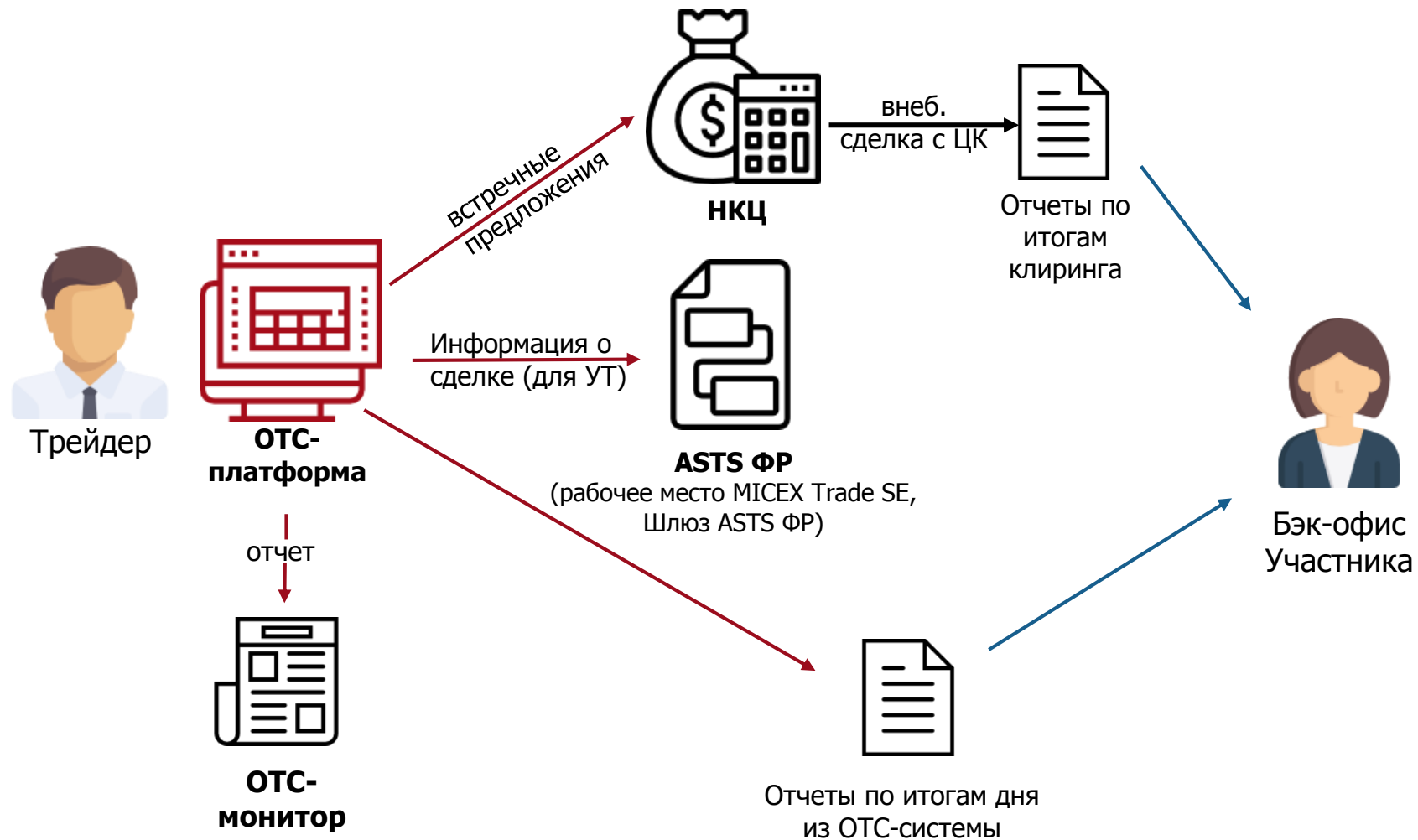
21) **операций, связанных с расчетами по итогам клиринга, осуществляемого в соответствии с Федеральным [законом](#) "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте"**; (п. 21 введен Федеральным [законом](#) от 07.02.2011 N 8-ФЗ; в ред. Федерального [закона](#) от 18.07.2017 N 176-ФЗ)

В соответствии с Федеральным [законом](#) "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте" :

Клиринг - определение подлежащих исполнению обязательств, возникших из договоров, в том числе в результате осуществления неттинга обязательств, и подготовка документов (информации), являющихся основанием прекращения и (или) исполнения таких обязательств, а также обеспечение исполнения таких обязательств;



Автоматизация исполнения внебиржевых сделок с ЦК в бэк-офисе



Ограничение 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.

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.