



МОЕХ

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Клиринг ОТС FX сделок с Центральным контрагентом

Сервисы для клиринга OTC FX сделок с ЦК



Клиринг и расчеты по внебиржевым FX сделкам, заключенным на OTC платформе, в рамках обеспечения в НКЦ



Стороны по сделке – участники клиринга валютного рынка MOEX



FX SPOT инструменты (заявки от 1 ед. валюты)

- CNY/RUB
- TRY/RUB
- RUB/BYN
- BYN/RUB
- UZS/RUB
- RUB/KZT
- AMD/RUB
- RUB/KGS
- KGS/RUB
- RUB/UZS
- TJS/RUB



FX SWAP инструменты (заявки от 1 ед. валюты)

Свопы O/N и T/N по всем валютным парам



Уникальная кастомизация

- OTC-style ликвидность с расчетами через ЦК
- Только клиринговая комиссия *\$22,5/mio (spot)* и *\$1,92 - 6/mio (swap)*



Единое подключение и отчеты

- FIX протокол (пост- и пре-трейд)
 - Шлюз (пост-трейд)
 - Стандартные клиринговые отчеты НКЦ
- Сделки попадают в Выписку из реестра внебиржевых сделок CCX123*



Основные преимущества:

- Расширение круга контрагентов **без установки лимита и подписания ISDA/RISDA**
- Отсутствие кредитного и расчетного рисков
- OTC сделка **неттируется и попадает в единую позицию** с биржевыми сделками
- **Единый пул обеспечения** для биржевых и OTC сделок
- **Гарантия исполнения**, централизованный клиринг и расчеты
- Возможность **пре-трейд проверки** обеспечения в NTPro

Пре-трейд сервис в NTPro

- Использование биржевого обеспечения для сделок на OTC рынке через NTPro
- OTC сделка 100% попадет на клиринг с ЦК

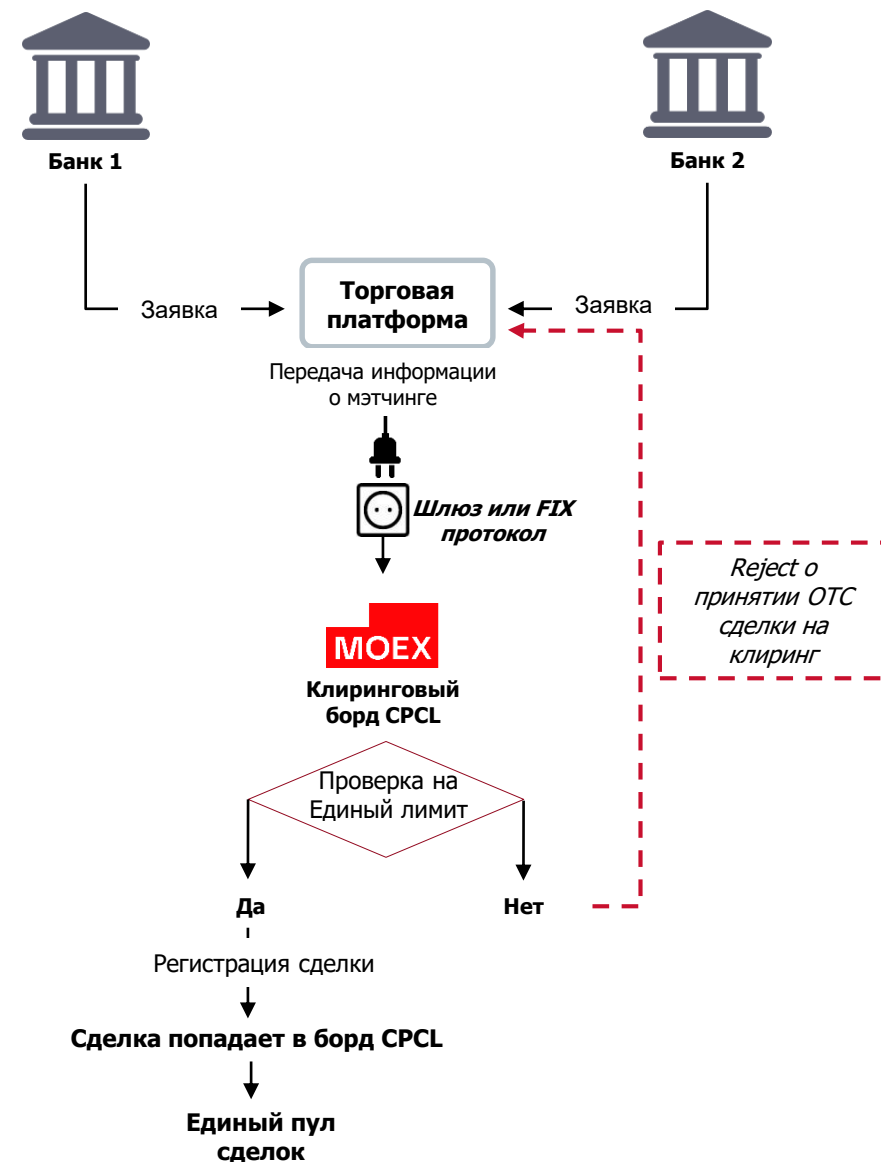
Клиринг с ЦК: пост-трейд

Описание сервиса:

- Автоматизированный сервис приема OTC сделок на клиринг, заключенных на электронных торговых платформах
- Адресно от каждого участника поступает 2 заявки в инфраструктуру MOEX (заявка за каждого участника может быть направлена от торговой платформы)
- Каждая внебиржевая заявка проверяется на достаточность обеспечения (Единого лимита в НКЦ)
- Если у одного из участников не хватило обеспечения, то внебиржевая сделка не принимается на клиринг. В платформу приходит сообщение с reject'ом
- В случае достаточности обеспечения OTC сделка принимается на клиринг с ЦК. Позиции по внебиржевым и биржевым сделкам неттируются и учитываются в рамках Единого лимита каждого участника.
- Контрагентом по всем сделкам является НКЦ. Участники получают стандартные клиринговые отчеты. *Примеры отчетов на стр. 11-12.*

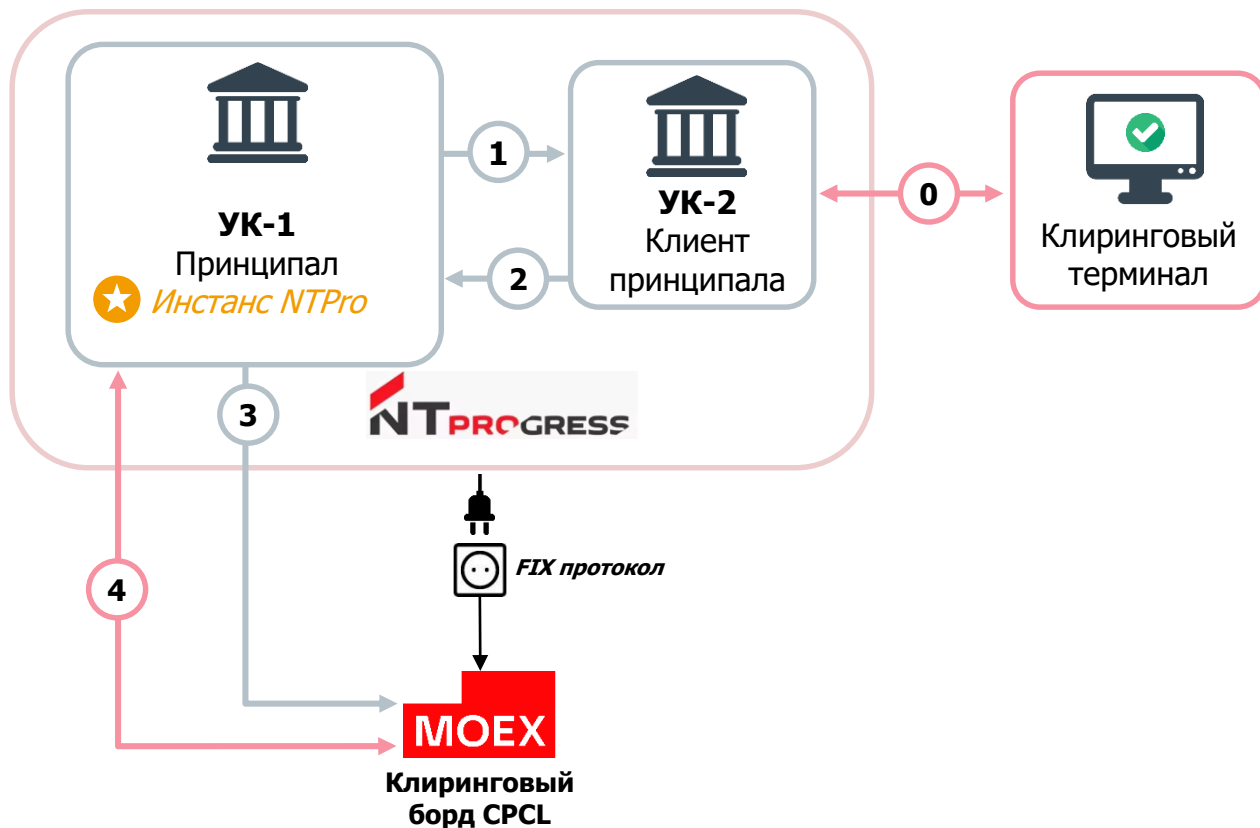
Что должен сделать каждый участник для подключения:

1. Являться участником клиринга НКЦ.
2. Получить FIX ID/Шлюзовой ID или использовать существующий, добавив полномочия на борд CPCL через [Заявление на идентификаторы](#)
Подробности документарного подключения на стр. 7
3. Реализовать шлюзовое или [FIX подключение](#) к борду CPCL (реализуются платформой или самостоятельно участником, если есть собственная инфраструктура)
Подробности технического подключения на стр. 10.
4. Найти контрагента, готового работать по такой же схеме.



Клиринг с ЦК: пре-трейд (только по FIX)

Кейс 1: обе стороны сделки – участники клиринга



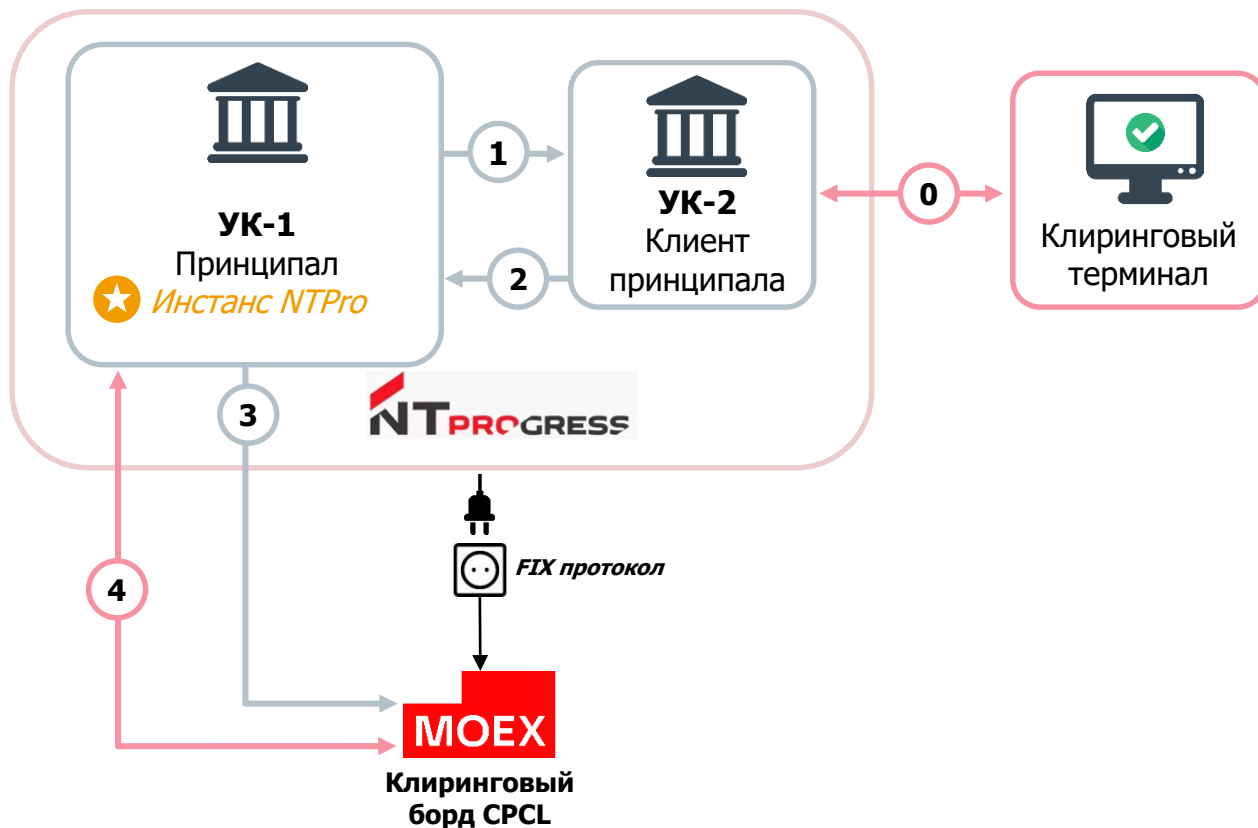
Сервис позволяет автоматически пробрасывать на клиринг с ЦК ОТС сделку с пре-трейд проверкой обеспечения через NTPro

- 0 Подготовительный этап.**
УК-2 в Клиринговом терминале подает заявление, разрешающее УК-1 через NTPro передавать в одном сообщении информацию об ОТС сделке для принятия ее на клиринг с ЦК
- 1** УК-1 транслирует котировки своему контрагенту УК-2 через платформу NTPro
- 2** УК-2 кликает по котировке от УК-1
- 3** NTPro в адрес НКЦ направляет одно сообщение с двумя заявками от двух участников
- 4** НКЦ проверяет наличие обеспечения у каждого участника и корректность «пары» (созданной на этапе 0). Блокируется лимит под сделку и **заключается ОТС сделка с расчетами через НКЦ**

Информация о сделке транслируется в NTPro и приходит в клиринговых отчетах от НКЦ

Клиринг с ЦК: пре-трейд (только по FIX)

Кейс 1: обе стороны сделки – участники клиринга



Требования к участникам:

1. Являться участником клиринга НКЦ
2. Заключать сделки через платформу NTPro. Один из участников – держатель инстанса NTPro.

Подготовительный этап для клиента (УК-2)

1. Этап 0. Заполнить заявление в Клиринговом терминале, указав:
 - Firm ID УК-1
 - Свой ТКС
 - Client code (при необходимости привязки клиента)
 Итог: НКЦ генерирует «секретную строку» – 10-ти значный код.
2. Расширить полномочия по идентификатору (User ID), с которого будут заключаться сделки, добавив «Клиринг с ЦК» (CPCL) в Заявлении на идентификаторы [см. стр. 7 и 9](#).
3. «Секретная строка» и User ID передаются УК-1 с инстансом для настройки в NTPro расчетов через НКЦ.

Подготовительный этап для принципала - держателя инстанса NTPro (УК-1):

1. Заказать отдельный FIX ID с полномочиями по допуску к «Клирингу с ЦК» (CPCL) через Заявление на идентификаторы [см. стр. 7 и 8](#)
2. В Заявлении на идентификаторы также указать контакты eFX менеджера NTPro на стороне данного участника для тестирования и настроек.
3. В NTPro в Change Account включить опцию [Расчеты через НКЦ \(NCC Clearing\)](#) и указать информацию от УК-2 («секретную строку» и User ID).

Приложение: детали подключения к борду CPCL

Подключение к сервису: документарная часть

Для получения доступа к борду CPCL необходимо направить в НКЦ **Заявление об идентификаторах на валютном рынке и рынке драгоценных металлов** (доступно по ссылке: <https://fs.moex.com/files/867>)

Заполняется само Заявление (стр. 1), Приложение №1, Приложение №2 и Приложение №6 (табл. 4)

Приложение №1. Пункт 2.

2.	Клиринговый(ые) идентификатор(ы) <i>По умолчанию не присваивается</i>	клиринговый менеджер ⁽¹⁾	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		оператор ⁽²⁾	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		оператор+переводы ⁽³⁾	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать

← Необходимо присвоить любой тип клиринговых полномочий

Приложение №6. Таблица №4

Возможность предоставления на клиринг с центральным контрагентом Внебиржевых сделок спот и сделок своп с иностранной валютой (CPCL)*		<input checked="" type="checkbox"/> предоставить по всем инструментам группы <input type="checkbox"/> предоставить по указанным ниже инструментам			
	<input type="checkbox"/> CNYRUB_TOD		<input type="checkbox"/> AMDRUB_1TD		<input type="checkbox"/> KZTRUB_1TD
	<input type="checkbox"/> CNYRUB_TOM		<input type="checkbox"/> AMDRUB_1TM		<input type="checkbox"/> KZTRUB_1TM
	<input type="checkbox"/> CNYRUB_SPT				
	<input type="checkbox"/> CNY_TODTOM		<input type="checkbox"/> AMD_1TD1TM		<input type="checkbox"/> KZT_1TD1TM
	<input type="checkbox"/> CNY_TOMSPT				
	<input type="checkbox"/> BYNRUB_TOD	<input type="checkbox"/> KGSRUB_1TD	<input type="checkbox"/> TJSRUB_1TD		
	<input type="checkbox"/> BYNRUB_TOM	<input type="checkbox"/> KGSRUB_1TM	<input type="checkbox"/> TJSRUB_1TM		
	<input type="checkbox"/> BYN_TODTOM	<input type="checkbox"/> KGS_1TD1TM	<input type="checkbox"/> TJS_1TD1TM		
				<input type="checkbox"/> TRYRUB_TOD	
				<input type="checkbox"/> TRYRUB_TOM	
				<input type="checkbox"/> TRY_TODTOM	
<input type="checkbox"/> RUBKZT_TOD	<input type="checkbox"/> RUBBYN_TOD	<input type="checkbox"/> RUBKGS_TOD	<input type="checkbox"/> RUBUZS_TOD		
<input type="checkbox"/> RUBKZT_TOM	<input type="checkbox"/> RUBBYN_TOM	<input type="checkbox"/> RUBKGS_TOM	<input type="checkbox"/> RUBUZS_TOM		

← Предоставление доступа ко всем инструментам группы позволит автоматически подключаться ко всем новым инструментам группы

Подключение к сервису: документарная часть (принципал – мейкер)

Приложение №1

В случае, если вы являетесь принципалом в NTPro и мейкером в рамках сервиса, пункт 5 Приложения 1 заполняется полностью. Далее необходимо заполнить Приложение 7.

5.	Внебиржевые сделки с иностранной валютой в режиме «Сделки с ЦК» <i>Доступно для клиринговых идентификаторов</i>	В качестве наблюдателей ⁽⁴⁾ <i>По умолчанию присваивается</i>	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		В качестве наблюдателей и на заключение внебиржевых сделок ⁽⁸⁾ <i>По умолчанию не присваивается</i>	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать ⁽⁸⁾
	Для внесения/изменения ограничений по инструментам CPCL обязательно заполняется Таблица №4 Приложения №6			
<input checked="" type="checkbox"/> Подключить опцию пре-трейда для сделок в NTPro с последующим клирингом с ЦК в качестве принципала NTPro (только для MFIX Transactional). ⁽⁸⁾ При выборе данной опции необходимо также указать контакты efx-менеджера на стороне участника клиринга, ответственного за работу с программным обеспечением NTPro: ФИО: _____ Тел.: _____ E-mail: _____ Необходимо указать параметры для подключения FIX-коннекта от НКЦ к копии NTPro Участника клиринга (Приложение №7).				

← Доступ к сервису

← - Подключение опции пре-трейда
- Контакты efx-менеджера, отвечающего за настройки NTPro

Также заполняется Приложение 7 для настроек коннекта от НКЦ к вашей копии NTPro.

Только для FIX-идентификаторов

Подключение к сервису: документарная часть (клиент принципала – тейкер)

Приложение №1

В случае, если вы являетесь клиентом принципала в NTPro и тейкером в рамках сервиса, пункт 5 Приложения 1 заполняется частично.

5.	Внебиржевые сделки с иностранной валютой в режиме «Сделки с ЦК» <i>Доступно для клиринговых идентификаторов</i>	В качестве наблюдателей ⁽⁴⁾ <i>По умолчанию присваивается</i>	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		В качестве наблюдателей и на заключение внебиржевых сделок ⁽⁸⁾ <i>По умолчанию не присваивается</i>	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать ⁽⁵⁾
		Для внесения/изменения ограничений по инструментам CPCL обязательно заполняется Таблица №4 Приложения №6		
<input type="checkbox"/> Подключить опцию пре-трейда для сделок в NTPro с последующим клирингом с ЦК в качестве принципала NTPro (только для MFIX Transactional). ⁽⁸⁾ При выборе данной опции необходимо также указать контакты efx-менеджера на стороне участника клиринга, ответственного за работу с программным обеспечением NTPro: ФИО: Тел.: E-mail: Необходимо указать параметры для подключения FIX-коннекта от НКЦ к копии NTPro Участника клиринга (Приложение №7).				

← Доступ к сервису

- Отмечать опцию пре-трейда не нужно
- Возможно для любых типов идентификаторов
- Также просим обратить внимание на детали в сноске (8) приложения 1 Заявления.

Подключение к сервису: техническая часть

Подключение к Торгово-клиринговой системе (ТКС) валютного рынка MOEX к Клирингу OTC с ЦК (борд CPCL) осуществляется через **шлюз** (только для пост-трейда) или **через FIX протокол**

Необходимо разработать подключение по стандартам FIX в соответствии со спецификацией:

http://ftp.moex.com/pub/FIX/ASTS/FIX_FX_OTC/

Для клиринга с ЦК с пре-трейд контролем FIX подключение уже разработано на стороне платформы NTPro

Клиринговые отчеты

Помимо стандартных клиринговых отчетов участники также получают внебиржевые отчеты НКЦ ССХ122 и ССХ123 (аналоги биржевых отчетов СUX22 и СUX23). Структуры схемы и стили отчетов доступны по ссылке: <https://www.moex.com/s263>

НКО НКЦ (АО)

ССХ122

Выписка из реестра Предложений
Дата регистрации Предложений: 12.11.2018

Идентификатор Участника клиринга: MB9999100000

Наименование Участника клиринга: TESTFirm (support)

Расчетный код Участника клиринга: 12345

Предложение:		EURUSD_SPT		Валюта лота:		Евро		Котировки за:						
Дата исполнения:		14.11.2018		Сопряж. валюта:		Доллар США		1 ед. валюты лота						
Номер Предложения	Торговый идентификатор	АСП Участника клиринга	Время регистрации Предложения	На-правл.	Код режима заключения сделок	Тип	Объем в валюте лота, ед. валюты	Предельная цена Предложения	Статус	Время снятия	Остаток Предложения	Контрагент	Код ТКС	Краткий код Клиента
502345984	MD9999100001	MD9999100001	13:34:15	П	CPCL	NO	100,000	1.125500	M		0	NCC000100000	MB9999101490	
502381345	MD9999100001	MD9999100001	13:47:28	П	CPCL	NO	10,000,000	1.126360	M		0	NCC000100000	MB9999101490	
502679440	MD9999100001	MD9999100001	15:56:27	П	CPCL	NO	100,000	1.127000	M		0	NCC000100000	MB9999101490	

Предложение:		GBPUSD_SPT		Валюта лота:		Фунт стерлингов Великобритании		Котировки за:						
Дата исполнения:		14.11.2018		Сопряж. валюта:		Доллар США		1 ед. валюты лота						
Номер Предложения	Торговый идентификатор	АСП Участника клиринга	Время регистрации Предложения	На-правл.	Код режима заключения сделок	Тип	Объем в валюте лота, ед. валюты	Предельная цена Предложения	Статус	Время снятия	Остаток Предложения	Контрагент	Код ТКС	Краткий код Клиента
502369620	MD9999100001	MD9999100001	13:43:41	К	CPCL	NO	250,000	1.733740	M		0	NCC000100000	MB9999101490	

Клиринговые отчеты

НКО НКЦ (АО)

ССХ123

Выписка из реестра Внебиржевых сделок с иностранной валютой
 Дата заключения Внебиржевых сделок с иностранной валютой: 13.11.2018

Идентификатор Участника клиринга: **MB9999100000**

Наименование Участника клиринга: **Банк 2**

Расчетный код Участника клиринга: **01225**

Сделка спот		USDRUB_TOM		Валюта лота:		Доллар США							
Дата исполнения:		14.11.2018		Сопряж. валюта:		Российский рубль		Котировки за: 1 ед. валюты лота					
Номер сделки	Время заключения сделки	Код режима заключения сделок	Направление	Курс сделки	Объем в валюте лота, ед. валюты	Объем в сопряж. валюте, ед. валюты	Номер Предложения	Сделка ПФИ	Контрагент	Комисс. вознаграгр. за клиринг. обслуж., руб.	Код ТКС	Краткий код Клиента	
125948227	16:05:23	CPCL	П	52.2675	-100,000	5,226,750.00	505442261	Нет		33.32	M20122599991	40_85003	
125955171	16:38:46	CPCL	К	52.0550	100,000	-5,205,500.00	505562688	Нет		33.19	M20122599991	40_85003	
125957212	16:50:05	CPCL	П	52.4450	-100,000	5,244,500.00	505601905	Нет		33.43	M20122599991	40_85003	
					Итого покупка:	100,000	-5,205,500.00				Итого по ком иссии:	99.94	
					Итого продажа:	-200,000	10,471,250.00						

Контакты

Пимченков Сергей Михайлович

Начальник управления продаж
Департамент валютного рынка

E-mail: Sergey.Pimchenkov@moex.com

Tel: +7 (495) 363-3232; д. 5548

Плешкова Яна Михайловна

Руководитель направления продаж
Департамент валютного рынка

E-mail: Yana.Pleshkova@moex.com

Tel: +7 (495) 363-3232; д. 5406

Фролов Дмитрий Андреевич

Начальник управления развития продуктов и услуг
Департамент валютного рынка

E-mail: Dmitry.Frolov2@moex.com

Tel: +7 (495) 363-3232; д. 5425

FX MOEX Team

E-mail: fx@moex.com