

A decorative graphic on the left side of the page consists of numerous overlapping, wavy lines in shades of red and grey. Interspersed among these lines are several currency symbols: a Euro symbol (€) near the top, a Russian Ruble symbol (₽) in the middle, and a US Dollar symbol (\$) near the bottom. There are also some small circles and vertical bar patterns scattered throughout the graphic.

**MOEX**

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)

- USD/RUB
- EUR/RUB
- EUR/USD
- CNY/RUB
- USD/CNY
- BYN/RUB
- USD/KZT
- KZT/RUB
- ZAR/RUB
- USD/ZAR
- AMD/RUB
- USD/AMD
- KGS/RUB
- USD/KGS
- TJS/RUB
- USD/TJS



**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 ССХ123



## 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

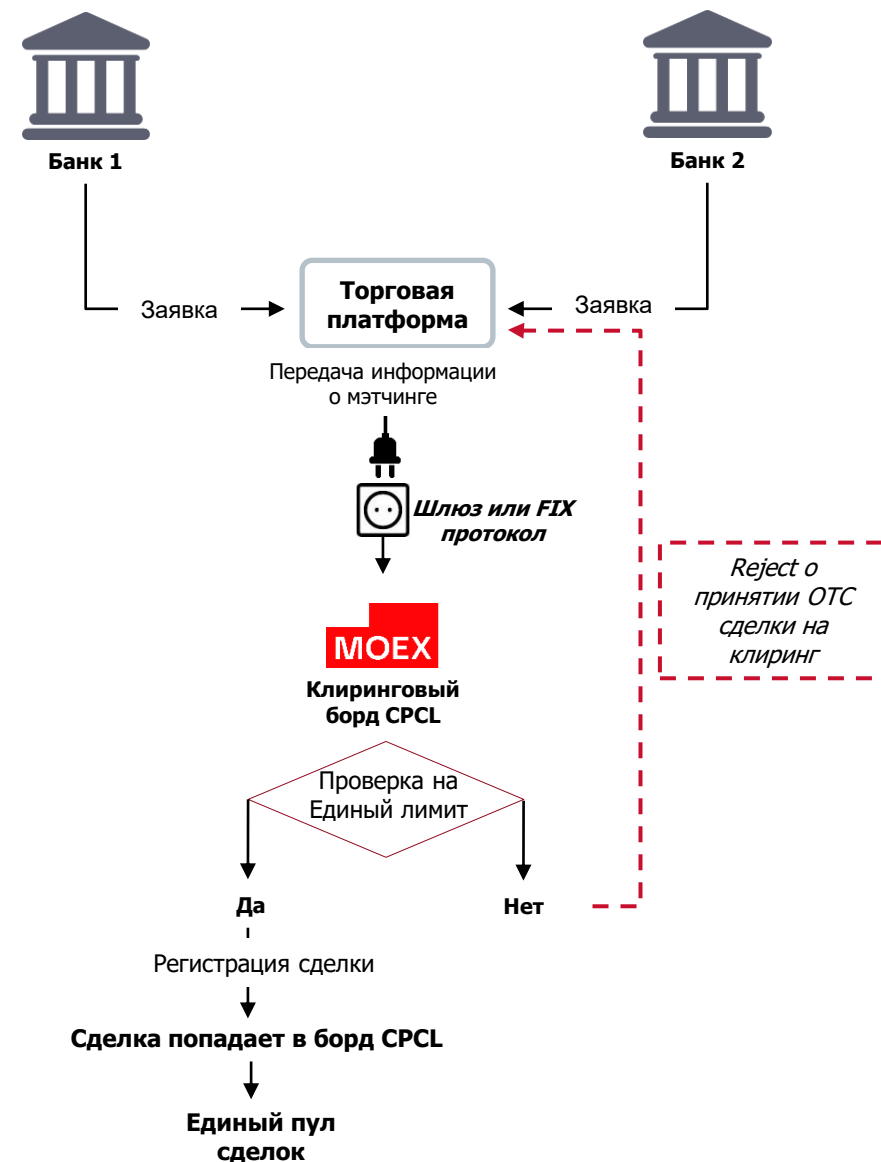
# Клиринг с ЦК: пост-трейд

## 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.*

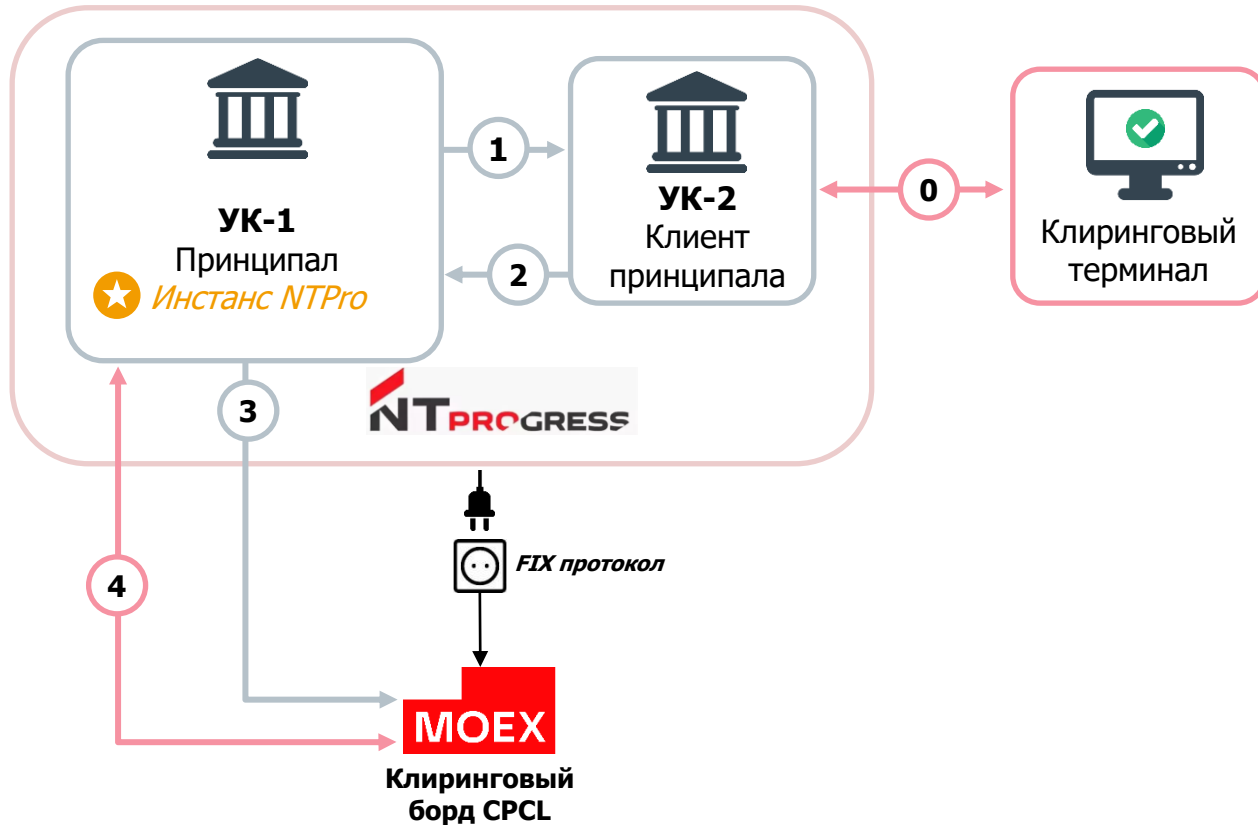
## Что должен сделать каждый участник для подключения:

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



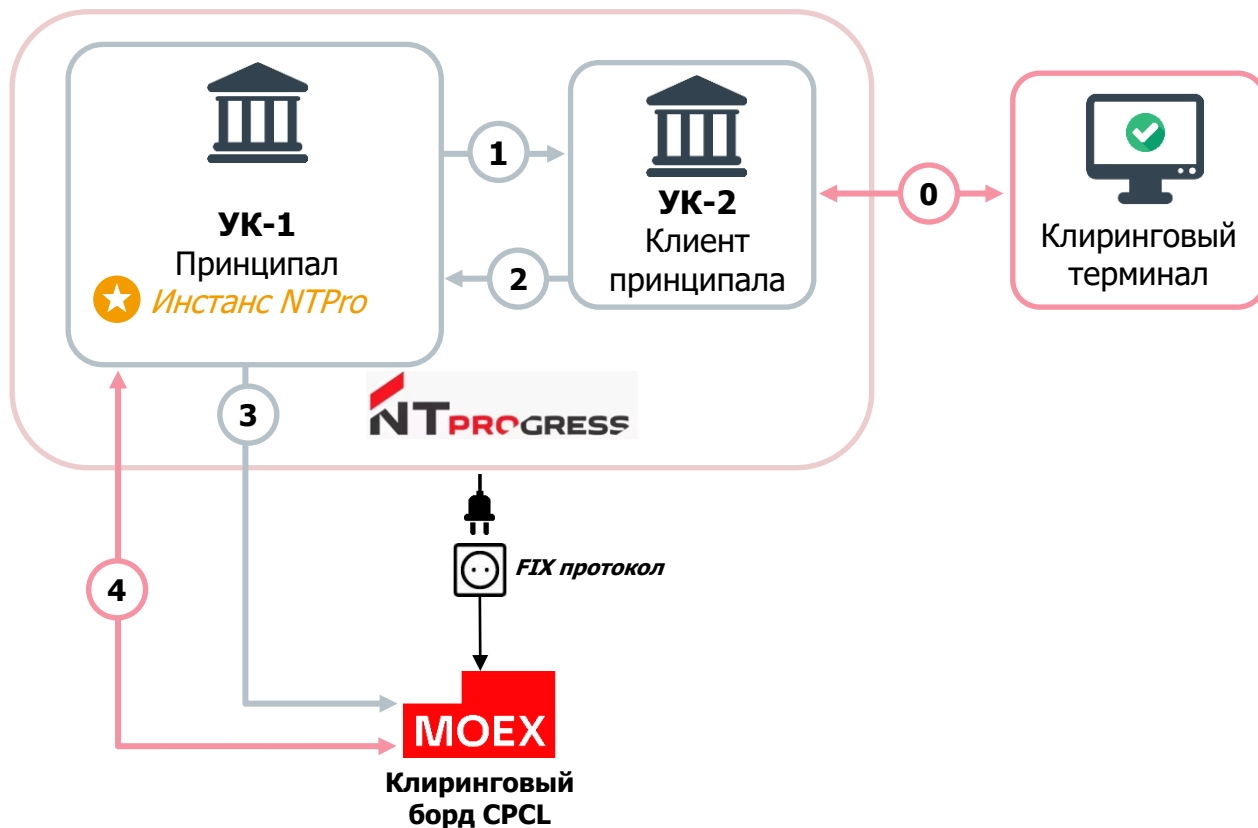
Сервис позволяет автоматически пробрасывать на клиринг с ЦК ОТС сделку с пре-трейд проверкой обеспечения через NTPro

- 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 <sup>(1)</sup>	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		оператор <sup>(2)</sup>	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		оператор+переводы <sup>(3)</sup>	<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 с иностранной валютой (CPCL)*				<input checked="" type="checkbox"/> предоставить по всем инструментам группы		
				<input type="checkbox"/> предоставить по указанным ниже инструментам		
<input type="checkbox"/> USDRUB_TOD	<input type="checkbox"/> EURRUB_TOD	<input type="checkbox"/> CNYRUB_TOD	<input type="checkbox"/> EURUSD_TOD			
<input type="checkbox"/> USDRUB_TOM	<input type="checkbox"/> EURRUB_TOM	<input type="checkbox"/> CNYRUB_TOM	<input type="checkbox"/> EURUSD_TOM			
<input type="checkbox"/> USDRUB_SPT	<input type="checkbox"/> EURRUB_SPT	<input type="checkbox"/> CNYRUB_SPT	<input type="checkbox"/> EURUSD_SPT			
<input type="checkbox"/> USD_TODTOM	<input type="checkbox"/> EUR_TODTOM	<input type="checkbox"/> CNY_TODTOM	<input type="checkbox"/> EURUSD_TDTM			
<input type="checkbox"/> USD_TOMSPT	<input type="checkbox"/> EUR_TOMSPT	<input type="checkbox"/> CNY_TOMSPT	<input type="checkbox"/> EURUSD_TMSP			
<input type="checkbox"/> GBPRUB_TOD					<input type="checkbox"/> CHFRUB_TOD	
<input type="checkbox"/> GBPRUB_TOM					<input type="checkbox"/> CHFRUB_TOM	
<input type="checkbox"/> GBP_TODTOM					<input type="checkbox"/> CHF_TODTOM	
<input type="checkbox"/> GBPUSD_TOD		<input type="checkbox"/> USDCNY_TOD			<input type="checkbox"/> USDCHF_TOD	
<input type="checkbox"/> GBPUSD_TOM		<input type="checkbox"/> USDCNY_TOM			<input type="checkbox"/> USDCHF_TOM	
<input type="checkbox"/> GBPUSD_SPT		<input type="checkbox"/> USDCNY_SPT			<input type="checkbox"/> USDCHF_SPT	
<input type="checkbox"/> GBPUSD_TDTM,		<input type="checkbox"/> USDCNY_TDTM			<input type="checkbox"/> USDCHFTDTM	
<input type="checkbox"/> GBPUSD_TMSP		<input type="checkbox"/> USDCNY_TMSP			<input type="checkbox"/> USDCHFTMSP	

← 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.	<b>Внебиржевые сделки с иностранной валютой в режиме «Сделки с ЦК»</b> <i>Доступно для клиринговых идентификаторов</i>	В качестве наблюдателей <sup>(4)</sup> <i>По умолчанию присваивается</i>	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		В качестве наблюдателей и на заключение внебиржевых сделок <sup>(8)</sup> <i>По умолчанию не присваивается</i>	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать <sup>(8)</sup>
		Для внесения/изменения ограничений по инструментам CPCL обязательно заполняется Таблица №4 Приложения №6		
<input checked="" type="checkbox"/>	<b>Подключить опцию пре-трейда для сделок в NTPro с последующим клирингом с ЦК в качестве принципала NTPro (только для MFIX Transactional).<sup>(8)</sup></b> 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.	<b>Внебиржевые сделки с иностранной валютой в режиме «Сделки с ЦК»</b> <i>Доступно для клиринговых идентификаторов</i>	В качестве наблюдателей <sup>(4)</sup> <i>По умолчанию присваивается</i>	<input type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать
		В качестве наблюдателей и на заключение внебиржевых сделок <sup>(8)</sup> <i>По умолчанию не присваивается</i>	<input checked="" type="checkbox"/> присвоить	<input type="checkbox"/> аннулировать <sup>(8)</sup>
		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). <sup>(8)</sup> 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/](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:	<b>100,000</b>	<b>-5,205,500.00</b>				Итого по комиссии:	<b>99.94</b>
					Итого продажа:	<b>-200,000</b>	<b>10,471,250.00</b>					

# Контакты

## **Пимченков Сергей Михайлович**

Начальник управления продаж  
Департамент валютного рынка

E-mail: [Sergey.Pimchenkov@moex.com](mailto: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](mailto: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](mailto:Dmitry.Frolov2@moex.com)

Tel: +7 (495) 363-3232; д. 5425

## **FX MOEX Team**

E-mail: [fx@moex.com](mailto:fx@moex.com)