

## Справка по проекту «РЕПО с ЦК»

### Описание изменений в торговой системе

#### Режимы торгов.

Предусматриваются следующие режимы торгов:

- «РЕПО с ЦК безадресное 1 день».
- «РЕПО с ЦК адресное».
- «Переводы».

В режиме «РЕПО с ЦК безадресное 1 день» торги осуществляются анонимными заявками. Торги аналогичны торгам в основном режиме торгов существующей торговой системы, но вместо цены котируется ставка РЕПО в %. Заявки отображаются в таблице «Котировки РЕПО». В таблицу добавлен новый столбец «Сумма РЕПО».

Для торгов используются рыночные и лимитные заявки. Заявки по типу исполнения по остатку могут быть «Поставить в очередь», «Снять остаток», «Полностью или отклонить», а по типу исполнения по цене «По разным ценам» или «По одной цене». Возможно частичное исполнение заявок РЕПО. Порядок удовлетворения заявок аналогичен порядку в основном режиме торгов.

В режиме «РЕПО с ЦК адресное» торги осуществляются адресными заявками. Торги аналогичны торгам в режиме торгов РЕПО существующей торговой системы. Используются адресные заявки в адрес конкретного контрагента. Заявки конкретному контрагенту отображаются у него в таблице «Полученные адресные заявки». Адресные заявки всегда удовлетворяются в полном объеме.

В этом режиме предусматриваются торги инструментом типа «список». Заявка подается покупателем не по конкретной ценной бумаге, а с указанием наименования списка. Списки и ценные бумаги списка отображаются в таблице «Списки ценных бумаг». Продавец при принятии адресной заявки с указанием «списка» выбирает из списка ценных бумаг этого «списка» конкретную ценную бумагу, по которой и заключается сделка. При принятии такой заявки параметры сделки рассчитываются по конкретной ценной бумаге, указанной в заявке продавца. Подача заявок с указанием списка продавцом запрещена.

В режиме «Переводы» осуществляются переводы ценных бумаг и денежных средств между счетами обеспечения и торговыми счетами. Переводы осуществляются заявками без подтверждения. Перевод активов возможен в объеме, не превышающем объем текущей позиции. Дополнительно при переводе активов со счетов обеспечения контролируется значение единого лимита. Объем переводимых активов возможен в объеме, при котором значение единого лимита не становится отрицательным.

#### Финансовые инструменты

К торгам в режимах РЕПО с ЦК допускаются облигации и акции, включенные в список ценных бумаг, допущенных к РЕПО с ЦК.

#### Коды расчетов и сроки РЕПО

Для первых частей сделок РЕПО предусматриваются коды расчетов:

Y0 - дата расчетов текущий расчетный день, т.е. дата заключения. Первая часть сделки заключается с частичным обеспечением.

Для вторых частей сделок РЕПО предусматриваются коды расчетов:

Y1- дата расчетов следующий за датой заключения сделки расчетный день. Вторая часть сделки заключается с частичным обеспечением.

В дальнейшем могут быть добавлены иные коды расчетов и сроки РЕПО.

### **Время торгов и расчетов**

Торги осуществляются с 10:00 до 16:00.

Исполнение и расчеты осуществляются с 17:00 до 19:00.

### **Код позиции**

В торговой системе введено понятие код позиции.

Код позиции определяет какие торговые счета, счета обеспечения, денежные позиции Т0 и денежные позиции обеспечения связаны между собой. Информация отображается в таблице «Коды позиции» и «Торговые счета».

### **Счета обеспечения для ценных бумаг**

В торговой системе к торговому счету открывается счет обеспечения. Счет обеспечения в таблице «Торговые счета» рабочего места имеет отметку в столбце «Признак счета обеспечения». Кроме этого, в столбце «Основной торговый счет» указан торговый счет, к которому открыт счет обеспечения. Счет обеспечения имеет тот же код позиции, что и торговый счет.

### **Позиции обеспечения для денежных средств**

В торговой системе к денежной позиции торгов Т0 открывается позиция обеспечения «UTSR».

Дополнительно к денежной позиции торгов Т0 открывается позиция «ПСК» для учета обеспечения переводимого на позицию обеспечения при автоматическом использовании денежных средств торгов Т0 (описание механизма перевода см. ниже).

Обе позиции имеют один и тот же код позиции, что и позиция торгов Т0.

### **Обеспечение**

Для участия в торгах участникам необходимо зачислить денежные средства и / или ценные бумаги на счета обеспечения. На основании этих активов в торговой системе рассчитывается значение Единого лимита, в счет которого и производятся торги РЕПО с ЦК.

В качестве обеспечения используются те же ценные бумаги, что и в торгах РЕПО с ЦК.

Остатки денежных средств на счетах обеспечения НКЦ загружаются в торговую систему и отображаются во входящей позиции «UTSR» таблицы «Позиции по средствам» рабочего места.

Во время торгов участник имеет возможность переводить денежные средства с торгов Т0 на позицию обеспечения и обратно.

Остатки по ценным бумагам на счетах обеспечения НКЦ загружаются в торговую систему и отображаются во входящей позиции счетов обеспечения таблицы «Позиции по инструментам на торговых счетах».

Во время торгов участник имеет возможность переводить ценные бумаги с торгов Т0 на счета обеспечения и обратно.

### **Переводы**

Для осуществления переводов денежных средств и ценных бумаг в обеспечение во время торгов используются переводы без подтверждения рабочего места. В заявках на перевод указываются счета списания и зачисления.

Денежные средства переводятся без копеек.

Заявки на перевод отражаются в таблице «Заявки на перевод» рабочего места, а сами переводы (сделки) в таблице «Переводы».

### **Заявки РЕПО с ЦК**

Заявки по инструментам РЕПО с ЦК отображаются в таблице «Заявки» рабочего места обычным образом за исключением параметров ставка РЕПО и направления заявки. Ставка РЕПО отображается в столбце «Цена» в % вместо значения цены. Цена сделки не отображается. Направление заявки отображается в виде последовательности операций «Купить/Продать» или «Продать / Купить».

В заявке указываются код расчетов и дата расчетов для первой части сделки РЕПО.

Для отображения параметров РЕПО в таблицу введены новые столбцы:

- «Срок РЕПО».
- «Сумма РЕПО».
- «Остаток суммы РЕПО».
- «Остаток стоимости выкупа РЕПО».
- «Заявка РЕПО». Отображается признак заявки РЕПО.

### **Адресные заявки РЕПО с ЦК**

Заявки по инструментам РЕПО с ЦК отображаются в таблице «Адресные заявки» рабочего места обычным образом за исключением направления заявки. Направление заявки отображается в виде последовательности операций «Купить/Продать» или «Продать / Купить».

### **Сделки РЕПО с ЦК**

Сделки по инструментам РЕПО с ЦК отображаются в таблице «Сделки» рабочего места в виде одной «витринной» сделки и двух расчетных сделок. Каждая сделка имеет свой номер. В «витринной» сделке в столбце «Цена» отображается ставка РЕПО в %. Направление заявки отображается в виде последовательности операций «Купить/Продать» или «Продать / Купить».

В расчетных сделках в столбце «Цена» отображается цена сделки.

Введены новые типы сделок:

- «Сделка по операции РЕПО с ЦК» («G»).
- «Первая часть сделки по операции РЕПО с ЦК» («H»).
- «Вторая часть сделки по операции РЕПО с ЦК» («h»).
- «Адресная сделка по операции РЕПО с ЦК» («I»).
- «Первая часть адресной сделки по операции РЕПО с ЦК» («J»).
- «Вторая часть адресной сделки по операции РЕПО с ЦК» («j»).

В таблице «Все сделки» рабочего места отображаются только витринные сделки.

### **Расчетные организации**

Каждый код позиции привязан к расчетным организациям и реальным счетам. Информация отображается в таблице «Расчетные организации».

### **Система управления рисками**

В системе управления рисками рассчитывается значение Единого лимита, исходя из денежных средств и ценных бумаг, переведенных в обеспечение. Единый лимит рассчитывается для каждого кода позиции. Расчет Единого лимита осуществляется с использованием установленных в Торговой системе риск-параметров.

Для Единого лимита ведется текущая и плановая позиции. В текущей позиции учитываются открытые позиции Участника по РЕПО с ЦК. В плановой позиции учитываются активные заявки Участника.

При вводе заявок контролируется плановое значение Единого лимита. Заявки отвергаются торговой системой, если постановка заявки приводит к отрицательному значению единого лимита.

Для расчета значения Единого лимита устанавливаются риск-параметры в таблицах:

- «Риск параметры».
- «Диапазоны оценки процентных рисков».
- «Диапазоны оценки рыночных рисков».

В качестве обеспечения для расчета единого лимита могут использоваться денежные средства с торгов T0. Эти денежные средства могут использоваться в обеспечении автоматически без подачи заявок на перевод их в обеспечение. По умолчанию для всех участников устанавливается признак разрешающий использование денежных средств с торгов T0. Если участник торгов не хочет использовать средства с торгов T0, то он подает соответствующее заявление в Клиринговый центр и в торговой системе запрещается использование этих средств. Участник может подать заявление на предоставление полномочий по изменению использования денежных средств с торгов T0 одному или нескольким ответственным сотрудникам. В этом случае ответственный сотрудник самостоятельно может устанавливать признак использования денежных средств с торгов T0 в обеспечении.

При установленном признаке использования денежных средств с торгов T0 значение единого лимита не увеличивается на величину этих средств. Но если при подаче заявки происходит превышение единого лимита, то выполняется автоматический перевод денежных средств на сумму превышения на счет обеспечения. Таким образом, значение Единого лимита увеличивается за счет денежных средств T0 и становится равным нулю. Соответственно эти средства уже не могут быть использованы в торгах T0, т.к. текущая и плановая позиции по торгам T0 уменьшены на сумму перевода. В торговой системе осуществляется автоматический перевод денежных средств на позицию обеспечения каждый раз при постановке заявки или заключении сделки, если единый лимит становится отрицательным. Если заявка снимается эти средства освобождаются и автоматически переводятся на позицию для торгов T0.

Сумма денежных средств автоматически переведенных в обеспечение отображается на позиции «TICK» таблицы «Позиции по средствам».

### **Процедура Mark-to-market**

Процедура Mark-to-market проводится с целью определения достаточности обеспечения в случае изменения риск-параметров системы управления рисками. Процедура проводится утром перед началом торгового дня.

В ходе процедуры Mark-to-market значение единого лимита может стать отрицательным.

В этом случае участнику выставляется маргинальное требование на величину модуля отрицательного значения лимита. Маргинальное требование должно быть исполнено до 17:30 мск текущего торгового дня.

На рабочем месте значение маргинального требования отображается в таблице «Позиции по лимитам» в столбце «Маргинальное требование».

Маргинальное требование может быть исполнено либо перечислением дополнительного обеспечения, либо путем закрытия позиций. В случае отрицательного Единого лимита допустимыми заявками являются только те, которые направлены на его увеличение.

### **Прекращение обязательств**

Прекращение обязательств осуществляется в 17:00 для всех участников рынка.

Для исполнения обязательств участником должны быть зачислены необходимые активы на счета обеспечения.

В таблице «Позиции по средствам» в столбце «Расчетная» отображается позиция по денежным средствам в случае прекращения обязательств. Если позиция отрицательна, то денежных средств недостаточно для расчетов.

В таблице «Позиции по инструментам на торговых счетах» в столбце «Расчетная» отображается позиция по ценным бумагам в случае прекращения обязательств. Если позиция отрицательна, то ценных бумаг недостаточно для расчетов.

## Описание изменений на рабочем месте MICEX Trade SE

### Заявка «Ввод заявки РЕПО с ЦК»

Форма ввода заявки имеет вид:

Ввод заявки РЕПО с ЦК

Привлечь (П/К) Разместить (К/П) Заполнить последней

Режим: РЕПО с ЦК 1 день

Инструмент: АИЖК 10об

Номинал: 1000 руб., Код расч.: Y0

Первая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО:

Лотов: 1

1	10	50
100	500	1000

Размер лота: 1

Бумаг: 1

Скрыто лотов:

Всего лотов: 1, бумаг: 1

Код расчетов: Y0

Вторая часть сделки РЕПО

Ставка, %: 6,00

НКД: 3,53

Срок РЕПО, дней: 3

Тип

Лимитная

Рыночная

Тип исполнения по остатку

Поставить в очередь

Снять остаток

Полностью или отклонить

Тип исполнения по цене

По разным ценам

По одной цене

По средневзвеш. 9,90

Заявка маркет-мейкера

Активация в 0:00:00

Расчетная цена: lbSettlePrice

Дисконт, %: lbDiscount

Расч.цена с учетом дисконта, руб: lbSettlePriceWithDis

Торговый счет: L01-00000F00

Код позиции: 200103000179

Клиент: 2J6UB

Поручение:

Ввести заявку

Заккрыть

Форма позволяет указать в заявке либо сумму РЕПО, либо количество лотов.

Для торгов могут использоваться такие же типы заявок, что и в обычных торгах (рыночные, лимитные, «Поставить в очередь», «Снять остаток», «Полностью или отклонить» и т.д.).

### Заявка «Ввод заявки на перевод без подтверждения»

Форма ввода заявки имеет вид:

**Ввод заявки на перевод без подтверждения** [?] [X]

Зачислить | Списать | [Заполнить последней](#)

Режим:  | Партнер:

Инструмент:

Номинал: 1000 руб., Код расч.: Т0

Лотов:  |  |  |

Размер лота: 1 |  |  |

Бумаг: 1

Списать со счета | Зачислить на счет партнера

Торговый счет:  | Код позиции: 200103000179

Счет партнера:

Примечание:

|

Форма позволяет вводить заявки на перевод, как ценных бумаг, так и денежных средств. При переводе указываются торговые счета и счета обеспечения.

#### Таблица «Списки ценных бумаг»

Таблица «Списки ценных бумаг» содержит информацию об инструментах типа «список» и ценных бумагах, входящих в списки. Инструменты «списки» используются в адресном режиме торгов.

Таблица содержит столбцы:

- «Код списка ценных бумаг».
- «Наименование списка ценных бумаг».
- «Ценная бумага».

#### Таблица «Котировки РЕПО»

Таблица «Котировки РЕПО» содержит информацию по обычным заявкам РЕПО.

Таблица содержит столбцы:

- «(П/К) Сумма РЕПО».
- «(П/К) Лоты»
- «Ставка, %».
- «(К/П) Лоты»
- «(К/П) Сумма РЕПО».

#### Таблица «Заявки»

В таблицу добавлены столбцы:

- «Срок РЕПО».
- «Сумма РЕПО».
- «Остаток суммы РЕПО».
- «Остаток стоимости выкупа РЕПО».
- «Дисконт, %».
- «Заявка РЕПО».

#### Таблица «Позиции по средствам»

Таблица «Позиции по средствам» содержит информацию о денежных средствах и денежных средствах в обеспечении.

Таблица содержит столбцы:

- «Код позиции».
- «Позиция».
- «Валюта».
- «Описание».
- «Входящая».
- «Текущая».
- «Зачисление».
- «Списание».
- «Расчетная».

#### **Примечание.**

В таблице отображаются:

- Средства под Т0.
- Средства обеспечения, в том числе и в валюте.
- Средства перевода на счет обеспечения.

#### **Таблица «Позиции по лимитам»**

Таблица «Позиции по лимитам» содержит информацию о едином лимите.

Таблица содержит столбцы:

- «Код позиции».
- «Позиция».
- «Валюта».
- «Описание».
- «Входящая».
- «Текущая».
- «Плановая».
- «Маржинальное требование».
- «Макс. Огр.». Если значение в этом поле не установлено, то в едином лимите используются средства по торгам Т0. Если значение равно нулю, то денежные средства с позиции Т0 в едином лимите не используются. Ограничение может быть установлено либо биржей по заявлению участника, либо ответственным сотрудником участника.

#### **Примечание.**

В таблице отображаются:

- Единый лимит.
- Лимит обязательств по сделкам РЕПО с ЦК.

#### **Таблица «Позиции по инструментам на торговых счетах»**

Добавлены столбцы:

- «Расчетная».
- «Признак счета обеспечения».

#### **Таблица «Торговые счета»**

Добавлены столбцы:

- «Признак счета обеспечения».

#### **Таблица «Риск параметры»**

Таблица «Риск параметры» содержит информацию по риск параметрам, установленным для ценной бумаги.

Таблица содержит столбцы:

- «Инструмент».
- «Расчетная цена».
- «Расчетная цена с учетом дисконта, руб.».
- «Дисконт, %».
- «Нижняя граница цены».
- «Верхняя граница цены».

#### **Таблица «Диапазоны оценки процентных рисков»**

Таблица «Диапазоны оценки процентных рисков» содержит информацию по индикативным ценам сделок РЕПО.

Таблица содержит столбцы:

- «Инструмент».
- «Дата расчетов».
- «Набор».
- «Минимальное количество ценных бумаг».
- «Максимальное количество ценных бумаг».
- «Ставка процентного риска, %».
- «Нижняя граница цены».
- «Центральная цена».
- «Верхняя граница цены».

#### **Таблица «Диапазоны оценки рыночных рисков»**

Таблица «Диапазоны оценки рыночных рисков» содержит информацию о диапазоне оценки рисков.

Таблица содержит столбцы:

- «Инструмент».
- «Набор».
- «Минимальное количество ценных бумаг».
- «Максимальное количество ценных бумаг».
- «Ставка рыночного риска, %».
- «Нижняя граница цены».
- «Верхняя граница цены».

#### **Таблица «Коды позиций»**

Таблицу «Коды позиций» содержит информацию о кодах позиции фирмы.

Таблица содержит столбцы:

- «Код фирмы».
- «Фирма».
- «Код позиции».
- «Статус».

#### **Таблица «Расчетные организации»**

Таблица «Расчетные организации» содержит информацию о расчетных организациях.

Таблица содержит столбцы:

- «Код фирмы».
- «Фирма».
- «Код позиции».
- «Код расчетной организации».



- «Расчетная организация».
- «Реальный счет».
- «Описание».

**Таблица «Позиции по активам в холдингах по датам расчетов»**

Таблица «Позиции по активам в холдингах по датам расчетов» содержит информацию о заявках и сделках по ценным бумагам и денежным средствам.

Таблица содержит столбцы:

- «Фирма».
- «Торговый счет».
- «Код позиции».
- «Счет депо».
- «Инструмент».
- «Дата расчетов».
- «Количество ценных бумаг в сделках».
- «Количество ценных бумаг в заявках на покупку».
- «Количество ценных бумаг в заявках на продажу».
- «Сумма денежных средств в сделках».
- «Сумма денежных средств в заявках на покупку».
- «Сумма денежных средств в заявках на продажу».

**Таблица «Позиции по деньгам по датам расчетов».**

Таблица «Позиции по деньгам по датам расчетов» содержит информацию о заявках и сделках по денежным средствам

Таблица содержит столбцы:

- «Фирма».
- «Код позиции».
- «Дата расчетов».
- «Сумма денежных средств в сделках».
- «Сумма денежных средств в заявках на покупку».
- «Сумма денежных средств в заявках на продажу».