

СДЕЛКИ ПФИ С ЦК  
ОПИСАНИЕ

ИНФОРМАЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ

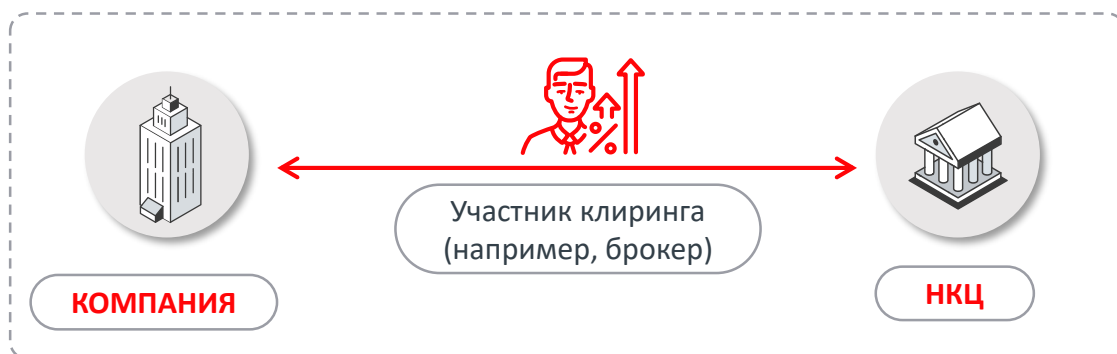


# ОСОБЕННОСТИ ЗАКЛЮЧЕНИЯ И ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК ПФИ С ЦК (1/2)



## ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛОК НА РЫНКЕ СПФИ

Условия и порядок осуществления сделок ПФИ с ЦК устанавливаются **Правилами клиринга**, а также **Спецификациями по внебиржевым ПФИ с ЦК**



- НКЦ осуществляет клиринг на рынке СПФИ в соответствии с **Правилами клиринга** и выполняет функции центрального контрагента (ЦК)
- В целях заключения внебиржевого договора ПФИ с ЦК участник клиринга или НКЦ подает в клиринговую систему Предложение
- Внебиржевой Договор ПФИ с ЦК заключается на основании зарегистрированных в Клиринговой системе встречных Предложений в момент акцепта Клиринговым центром оферт, условия которых содержатся в Предложениях, путем направления сообщения об акцепте Участникам клиринга-оферентам

*ст. 13 Правил клиринга на рынке СПФИ*

## ОСОБЕННОСТИ ЗАКЛЮЧЕНИЯ И ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК ПФИ С ЦК (2/2)



### ВАЖНЫМИ ПРЕИМУЩЕСТВАМИ РЫНКА СПФИ ЯВЛЯЮТСЯ

- Отсутствие необходимости оценивать риски на каждого контрагента и подписывать генеральные соглашения, поскольку все сделки проходят через ЦК
- Наличие Правил Клиринга, регулирующих отношения участников в соответствии с Законом о Клиринге. Таким образом, участники имеют более сильную законодательную защиту сделок в сравнении с внебиржевыми ПФИ
- Спецификации ПФИ с ЦК максимально приближены к стандартам рамочной документации (примерным условиям договора о срочных сделках на финансовых рынках)



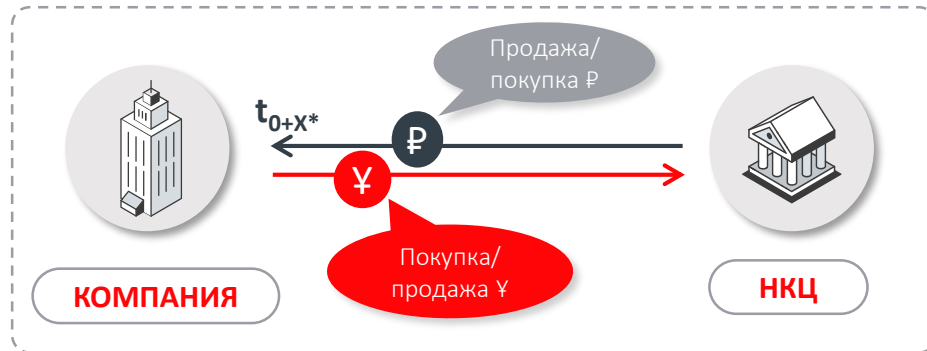
### ИНФОРМАЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПОДГОТОВЛЕНЫ В ОТНОШЕНИИ СЛЕДУЮЩИХ ВИДОВ ПФИ С ЦК:

- Валютный форвард с ЦК (FWD/NDF) (поставочный/ расчетный)
- Валютный СВОП с ЦК (Foreign Exchange Swap (FX swap)) (поставочный)
- Процентный СВОП с ЦК:
  - Процентный своп (Interest Rate Swap (IRS)) – плавающая процентная ставка определяется в начале процентного периода
  - Овернайт индекс своп (Overnight Index Swap (OIS)) – плавающая процентная ставка определяется в конце процентного периода)
  - Базисный своп (Basis swap) – своп, при котором происходит обмен одной плавающей ставки, основанной на одном индексе, на другую плавающую ставку, основанную на другом индексе, обе в одной и той же валюте
- Валютно-процентный СВОП с ЦК (Cross-currency Swap (XCCY)) поставочный своп, в рамках которого происходит обмен как основной суммы долга, так и процентными платежами в разных валютах

# ОПИСАНИЕ МЕХАНИЗМА СДЕЛКИ ВАЛЮТНЫЙ ФОРВАРД С ЦК

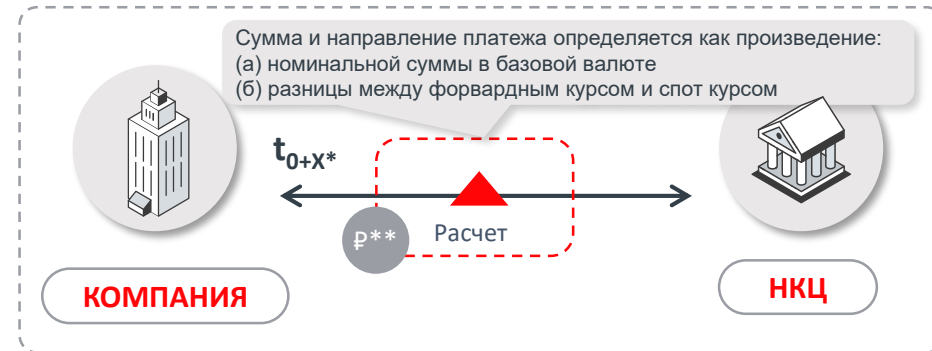
## 01

**Поставочный валютный форвард с ЦК** — это форвардный договор валютный форвардный договор (контракт), по которому стороны обязуются обменять определенные суммы в двух валютах на заранее согласованных условиях. Обмен валютами происходит не ранее чем на третий рабочий день после заключения договора. По условиям обмена одна сторона уплачивает другой стороне сумму в первой валюте (например, рубли — ₹). Вторая сторона уплачивает первой стороне сумму во второй валюте (например, юани — ¥). Сумма во второй валюте может быть определена как фиксированная величина, согласованная при заключении сделки. Или как произведение суммы в первой валюте на форвардный курс, установленный на момент заключения договора.



## 02

**Расчетный валютный форвард с ЦК** это форвардный договор, по которому стороны обязуются произвести расчеты в согласованную дату на основе разницы между форвардным курсом и спот курсом валютной пары. Сумма платежа определяется как произведение номинальной суммы в базовой валюте на разницу между форвардным курсом и спот курсом. Спот курс устанавливается в соответствии с условиями сделки на дату исполнения. Направление платежа зависит от того, в чью пользу изменился курс.



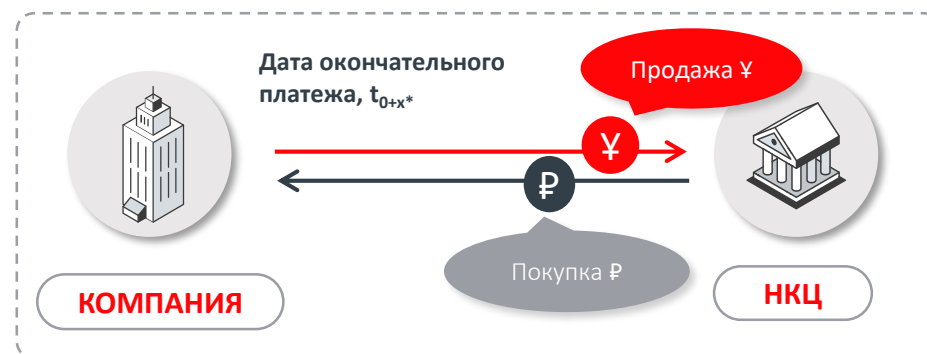
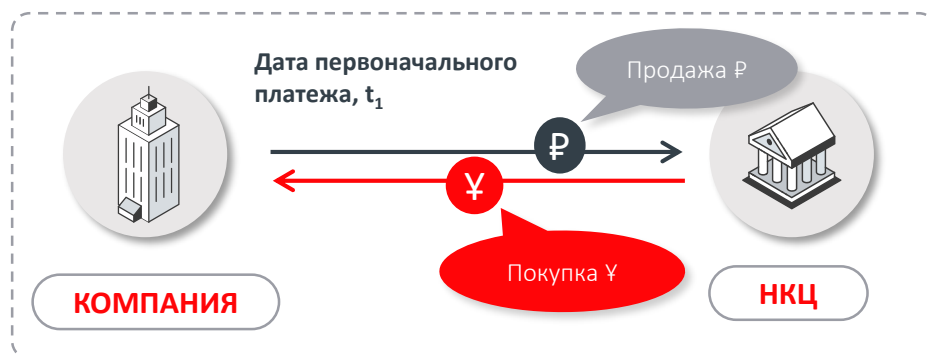
\* В соответствии с условиями Спецификации количество дней  $X$  составляет 3 и более рабочих дней

\*\* Валюта платежа устанавливается Спецификацией

# ОПИСАНИЕ МЕХАНИЗМА СДЕЛКИ ВАЛЮТНЫЙ СВОП С ЦК



**Валютный СВОП с ЦК**— это договор (контракт), по которому стороны обмениваются валютами на двух этапах:  
**В дату первоначального платежа** одна сторона уплачивает сумму в первой валюте, а другая сторона — сумму во второй валюте. **В дату окончательного платежа**, наступающую не ранее чем через 3 рабочих дня после заключения договора, стороны производят обратный обмен: первая сторона уплачивает сумму во второй валюте, а вторая сторона — сумму в первой валюте. Обмен происходит на условиях, согласованных сторонами.

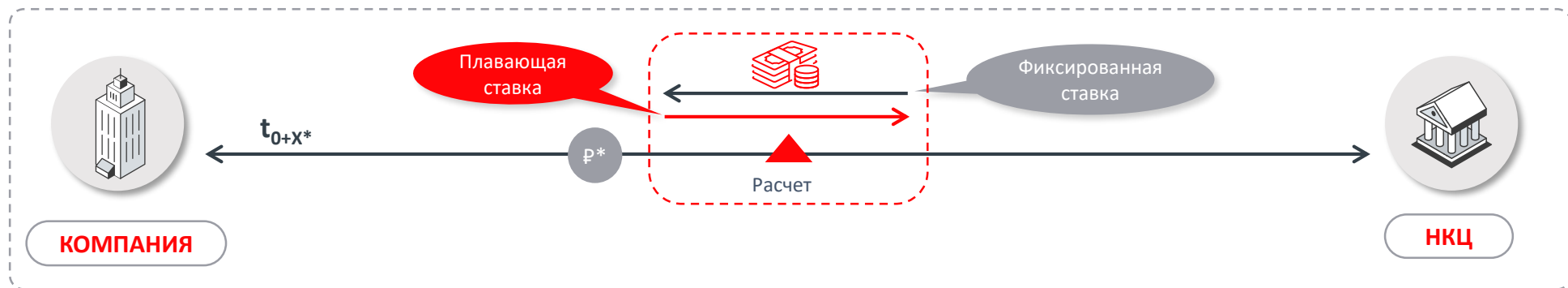


\* В соответствии с условиями Спецификации количество дней  $X$  составляет 3 и более рабочих дней

# ОПИСАНИЕ МЕХАНИЗМА СДЕЛКИ ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП С ЦК



Процентный СВОП с ЦК представляет собой **расчетный процентный СВОП договор**, по которому на условиях, согласованных сторонами, **одна сторона одновременно или периодически уплачивает** другой стороне **сумму в согласованной валюте, рассчитанную на основе номинальной суммы в этой валюте и плавающей ставки**, а **другая сторона одновременно или периодически уплачивает** первой стороне **сумму в той же валюте, рассчитанную на основе той же номинальной суммы и фиксированной ставки**

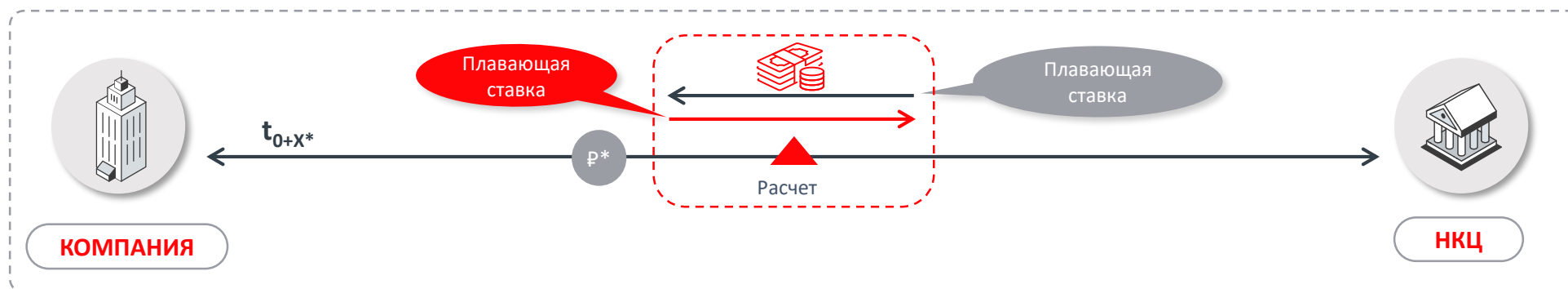


*\* Периоды начисления процентных платежей и дата осуществления расчетов определяются Спецификацией. Периоды начисления процентных платежей по плавающей и фиксированной ставкам могут как совпадать, так и отличаться, а также варьироваться от месяца до года*

# ОПИСАНИЕ МЕХАНИЗМА СДЕЛКИ БАЗИСНЫЙ СВОП С ЦК



Процентный (базисный) СВОП с ЦК представляет собой **расчетный процентный СВОП договор**, по которому на условиях, согласованных сторонами, **одна сторона одновременно или периодически уплачивает** другой стороне **сумму в согласованной валюте, рассчитанную на основе номинальной суммы в этой валюте и плавающей ставки**, а **другая сторона одновременно или периодически уплачивает** первой стороне **плавающую сумму в той же валюте, рассчитанную на основе той же номинальной суммы и другой плавающей ставки**.

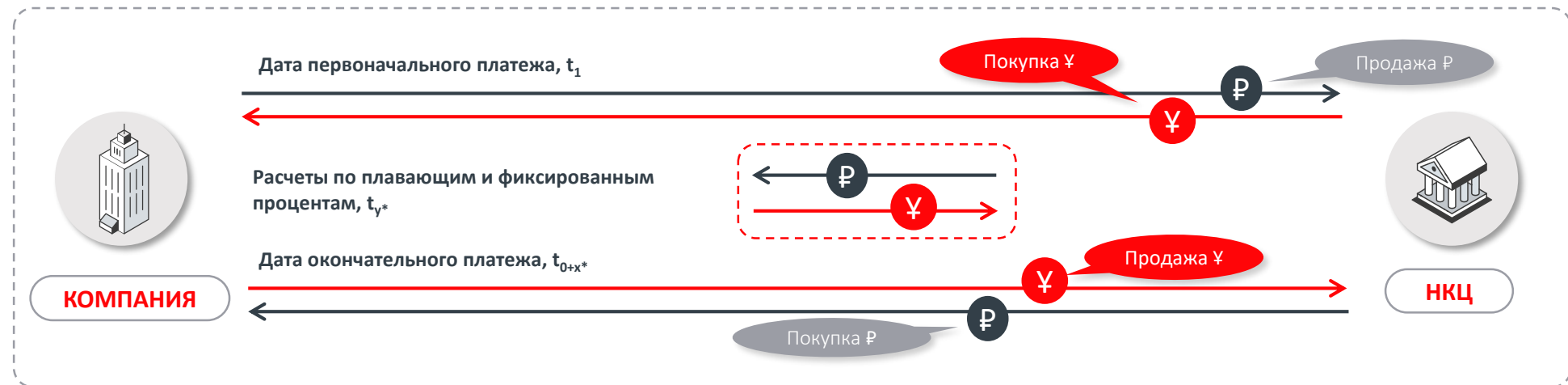


*\* Периоды начисления процентных платежей и дата осуществления расчетов определяются Спецификацией. Периоды начисления процентных платежей по плавающей и фиксированной ставкам могут как совпадать, так и отличаться, а также варьироваться от месяца до года*

# ОПИСАНИЕ МЕХАНИЗМА СДЕЛКИ ВАЛЮТНО-ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП С ЦК

Валютно-процентный СВОП с ЦК представляет собой поставочный валютно-процентный СВОП договор, в соответствии с которым:

- (1) У одной стороны возникает обязанность **передать одну согласованную валюту** в собственность второй стороне **в размере установленной номинальной суммы**, а у второй стороны возникает обязанность **передать** первой стороне **другую согласованную валюту** в размере установленной номинальной суммы
- (2) Одна сторона **единовременно или периодически уплачивает** другой стороне **сумму в одной согласованной валюте**, рассчитанную на основе **номинальной суммы в этой валюте и плавающей (или фиксированной) ставки**, а
- (3) Другая сторона **единовременно или периодически уплачивает** первой стороне **фиксированную сумму в другой согласованной валюте**, рассчитанную на основе **номинальной суммы в этой валюте и фиксированной ставки (или плавающей ставки)**
- (4) В установленную дату в будущем, но не ранее 3 рабочего дня после даты заключения договора, возникает обязанность каждой стороны **передать полученную ранее валюту (на шаге 1) в размере установленной номинальной суммы**



\* В соответствии с условиями Спецификации количество дней X и Y составляет 3 и более рабочих дней