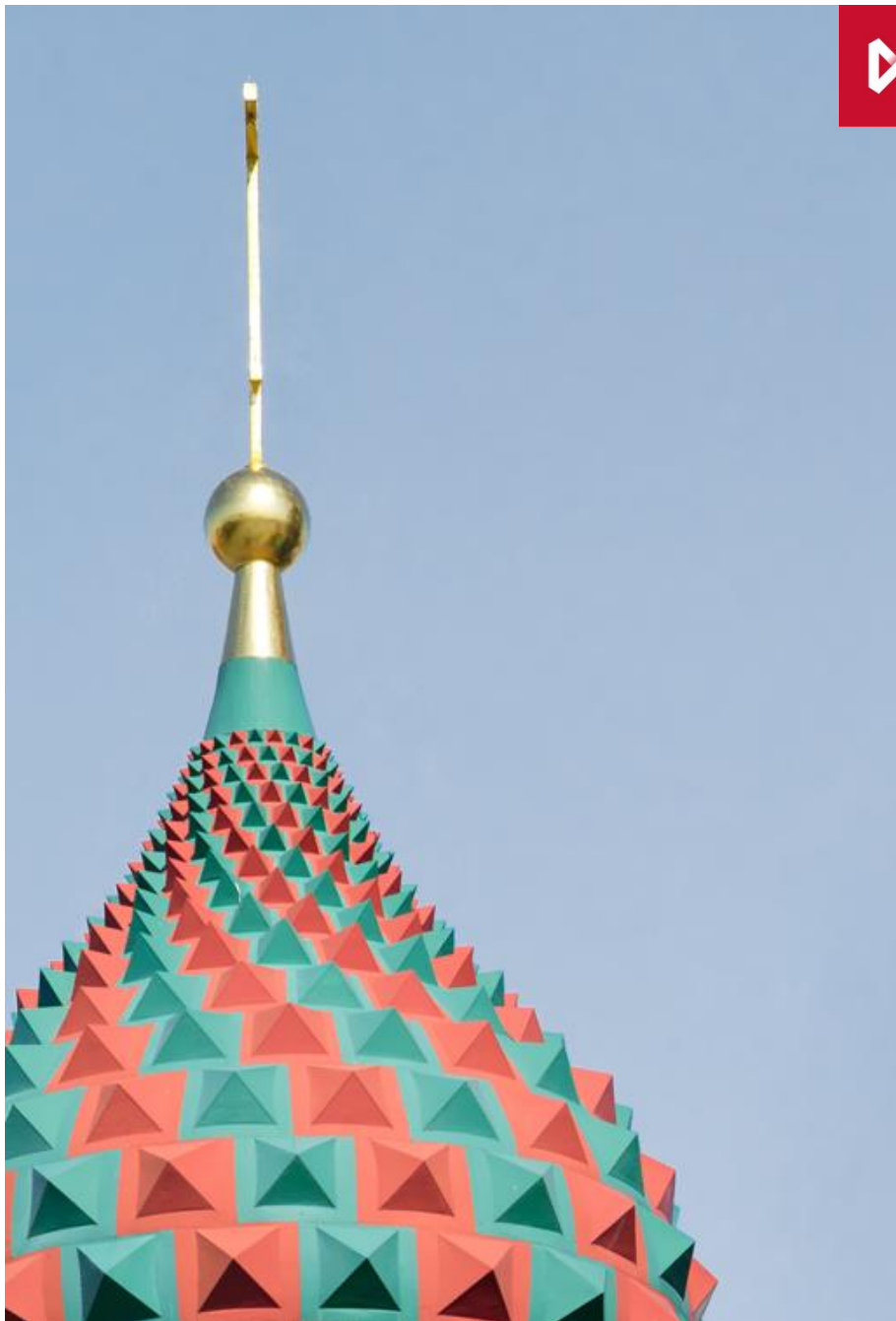




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



- Опции «Без необеспеченных продаж / покупок»,
- Клиринговый менеджер

Основной рынок

Условия «без необеспеченных продаж / покупок»

Ограничения устанавливаются	Ликвидные ценные бумаги ⁽¹⁾	Ограничения могут устанавливать
Участникам категории «Б1» и «Б2» (Участникам клиринга, имеющим допуск к клирингу с частичным обеспечением) <i>По своим и/или клиентским счетам</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Сделки продажи заключаются с частичным обеспечением • Сделки покупки заключаются с частичным обеспечением 	НКЦ
Участникам категории «В» (Участникам клиринга, не имеющим допуска к клирингу с частичным обеспечением)	<ul style="list-style-type: none"> • Сделки продажи могут заключаться только на условии «без необеспеченных продаж» (для каждого отдельного ТКС) • Сделки покупки могут заключаться только на условии «без необеспеченных покупок» (для каждого отдельного расчетного кода) 	Участники клиринга категории «Б1» и «Б2»
Участникам категории «В» (Участникам клиринга, не имеющим допуска к клирингу с частичным обеспечением)	<ul style="list-style-type: none"> • Сделки продажи могут заключаться только на условии «без необеспеченных продаж» (по всем ТКС) • Сделки покупки могут заключаться только на условии «без необеспеченных покупок» (по всем расчетным кодам) 	НКЦ

(1) Все ценные бумаги, допущенные к торгам в Т+2 в настоящий момент (50 акций + все ОФЗ), являются ликвидными;



«Без необеспеченных продаж»

Заявки в сегменте «Т+2» на продажу ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по ценной бумаге для всех дат, начиная с даты исполнения. Позиция рассчитывается нарастающим итогом для каждой даты исполнения как сумма:

1. позиции по ценной бумаге, рассчитанной по 36 разделу для предыдущей даты исполнения (для Y0 – рассматривается плановая позиция)
2. суммы требований и обязательств по ценной бумаге, рассчитанной по всем неисполненным сделкам (частям сделок) РЕПО с ЦК и Т+, с анализируемой датой исполнения, учитываемых по 36 разделу
3. суммы обязательств по ценной бумаге во всех заявках на продажу в режиме Т+ и в первых частях всех заявок Sell-Buy, поданных в режиме РЕПО с ЦК (за исключением первых частей заявок РЕПО с ЦК с кодом расчетов T0/Y1), учитываемых по 36 разделу с анализируемой датой исполнения
4. суммы требований по ценной бумаге во вторых частях всех заявок Sell-Buy в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по 36 разделу с этой датой исполнения
 - Установлено ограничение на вывод ценных бумаг с 36 раздела счета депо на основании запросов, подаваемых в НРД: вывод возможен только при соблюдении ограничений на позицию по ценным бумагам.
 - Невозможно возникновение ситуации, при которой ценные бумаги проданы Участником клиринга раньше, чем куплены.
 - Условие «без необеспеченных продаж» может быть установлено Участником клиринга, имеющим допуск к клирингу с частичным обеспечением, по любому ТКС (любой ценной бумаге в ТКС) с использованием Торгово-клиринговой системы Фондового рынка или через шлюз. При этом может быть указан размер «необеспеченной продажи» (ноль или отрицательная величина).

«Без необеспеченных продаж» (расчет нетто-позиции по исполненным сделкам)

	T-2	T-1	T+0	T+1	T+2
			100		
				200	
					300
Куплено, шт.			+100	+200	+600
Нетто-позиция с учетом исполненных сделок	0	0	100	300	200
Остаток, шт.	0	0	100	300	200
Продано, шт.					-400
РПС (Y1)			400		
T+2 или РПС (Y2)					400

В случае действия опции «Без необеспеченных продаж» размер остатка и нетто-позиции совпадают.



«Без необеспеченных покупок»

Заявки в сегменте «Т+2» на покупку ценных бумаг проверяются на «не превышение» размера позиции по денежным средствам (российским рублям) по Счету обеспечения Т+ для всех дат, начиная с даты исполнения обязательств. Позиция по денежным средствам рассчитывается для каждой даты исполнения нарастающим итогом как сумма:

1. позиции на покупку, рассчитанной по Счету обеспечения Т+ для предыдущей даты исполнения
2. суммы требований и обязательств по денежным средствам, рассчитанной по всем неисполненным сделкам (частям сделок) РЕПО с ЦК и Т+, с анализируемой датой исполнения, учитываемых по Счету обеспечения Т+
3. суммы обязательств по денежным средствам во всех заявках на покупку, поданных в режиме Т+, и в первых частях всех заявок Buy-Sell поданных в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по Счету обеспечения Т+ с анализируемой датой исполнения
4. суммы требований по денежным средствам во вторых частях всех заявок Buy-Sell, поданных в режиме РЕПО с ЦК, учитываемых по Счету обеспечения Т+ с анализируемой датой исполнения
5. отрицательной разницы между суммой первой и второй части сделки РЕПО по заявкам Sell-Buy по Счету обеспечения Т+ по дате исполнения второй части РЕПО
 - Невозможно возникновение ситуации, при которой денежных средств, учитываемых на Счете обеспечения Т+, окажется недостаточно для исполнения нетто-обязательств по оплате ценных бумаг по сделкам Т+ с любой датой исполнения.
 - Установлено ограничение на вывод денежных средств со Счета обеспечения Т+ на основании запросов, подаваемых в НКЦ по ЭДО: вывод возможен только при соблюдении приведенных выше ограничений на позицию по Счету обеспечения Т+.
 - Условие «без необеспеченных покупок» может быть установлено Участником клиринга, имеющим допуск к клирингу с частичным обеспечением, по любому Счету обеспечения Т+ с использованием Торгово-клиринговой системы Фондового рынка или через шлюз. При этом может быть указана сумма «необеспеченных покупок» (ноль или отрицательная величина).

Установка ограничений по ТКС

Возможности установки ограничений по ТКС :

- Установить по выбранному ТКС ограничение: без допуска к клирингу с частичным обеспечением по денежным средствам;
- Установить по выбранному ТКС ограничение: без допуска к клирингу с частичным обеспечением по ценным бумагам.

Установка ограничений

- Подробная [инструкция](#) по установлению ограничений на торгово-клиринговые счета на примере рабочего места MICEX Trade SE представлена на moex.com / Рынок / Фондовый рынок / Рынок T+2

Принцип установки ограничений

- Ограничение устанавливается равным 0, что соответствует 100% предварительному обеспечению. Затем ограничение может быть изменено на определенное число.
- Например, установленное ограничение 1000 ценных бумаг означает, что по данному ТКС нельзя продать более 1000 ценных бумаг, не имея их на разделе обеспечения.
- По выбранному ТКС по каждой ценной бумаге можно установить разные ограничения.

Полномочия клиринговых идентификаторов

Полномочия	Клиринговый менеджер	Оператор	Переводы
Подача отчетов на исполнение	✓	✓	✗
Просмотр позиций по денежным средствам и ценным бумагам	✓	✓	✗
Просмотр обязательств/требований по денежным средствам и ценным бумагам	✓	✓	✗
Осуществление переводов ценных бумаг /денежных средств между Разделами / Счетами обеспечения	✓	✗	✓
Установка ограничений по ТКС по допуску клирингу с частичным обеспечением по ценным бумагам и/или денежным средствам	✓	✗	✗

Handwritten annotations: A purple box highlights the 'Клиринговый менеджер' column header and the last row. A purple arrow points from the 'Оператор' cell in the fourth row to the 'Клиринговый менеджер' cell in the same row. A purple '(2)' is written next to the 'Оператор' cell in the fourth row.

Участники торгов имеют возможность совмещать на одном торговом месте идентификаторы торговой системы и клиринговые идентификаторы в любой необходимой комбинации

	Идентификаторы торговой системы:	
	Торговый идентификатор	Просмотровый идентификатор
Клиринговые идентификаторы:		
Клиринговый менеджер	✓	✓
Оператор	✓	✓
Переводы	✓	✓



Действия с клиринговыми идентификаторами

Присвоение / изменение / аннулирование полномочий, закрепленных за клиринговым идентификатором

- **Присвоение.** Полномочия присваиваются на основании Заявления о присвоении Клирингового идентификатора для Сектора рынка Основной рынок
 - [Шаблон](#) заявления находится в открытом доступе на сайте НКЦ по адресу: Клиринг / Фондовый рынок / Документы / Формы документов и заявлений / Пункт 24
- **Изменение.** Полномочия изменяются на основании Заявления об изменении полномочий, закрепленных за Клиринговым идентификатором для Сектора рынка Основной рынок
 - [Шаблон](#) заявления находится в открытом доступе на сайте НКЦ по адресу: Клиринг / Фондовый рынок / Документы / Формы документов и заявлений / Пункт 25
- **Аннулирование.** Полномочия изменяются на основании Заявления об аннулировании Клиринговых идентификаторов для Сектора рынка Основной рынок
 - [Шаблон](#) заявления находится в открытом доступе на сайте НКЦ по адресу: Клиринг / Фондовый рынок / Документы / Формы документов и заявлений / Пункт 26
- Заявления подается на бумажном носителе в Единое окно Московской биржи персональному клиентскому менеджеру.
- Сканы подписанных Заявлений можно заранее отправить по email своему персональному менеджеру ⁽¹⁾.

Трансляция информации о полномочиях клирингового идентификатора

- Информация о полномочиях, закрепленных за клиринговыми идентификаторами содержится в Отчете о Клиринговых идентификаторах Участника клиринга (EQM30).
- Отчет о Клиринговых идентификаторах Участника клиринга (EQM30) рассылается в секторе «Основной рынок» фондового рынка для Участников клиринга – участников системы ЭДО, осуществивших корректировки (присвоение / изменение / аннулирование) в полномочиях, закрепленных за клиринговыми идентификаторами, в день внесения изменений.
- Шаблон EQM30 и его пример представлены на сайте биржи по адресу: Рынки / Фондовый рынок / Сектор Основной рынок / [XML-файлы, рассылаемые Участникам клиринга на Фондовом рынке](#)



Контактная информация

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: tsales@moex.com

Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: help@moex.com

Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: help@moex.com
 - Алексей Долотов
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Крылов
 - Геннадий Пифтанкин

Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: ccl@moex.com
 - Ирина Чаптыкова
 - Ольга Криворотова
 - Алла Печерская

Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
 - Михаил Шебанов
 - Наталья Зайцева



Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (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 преемственность 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.

