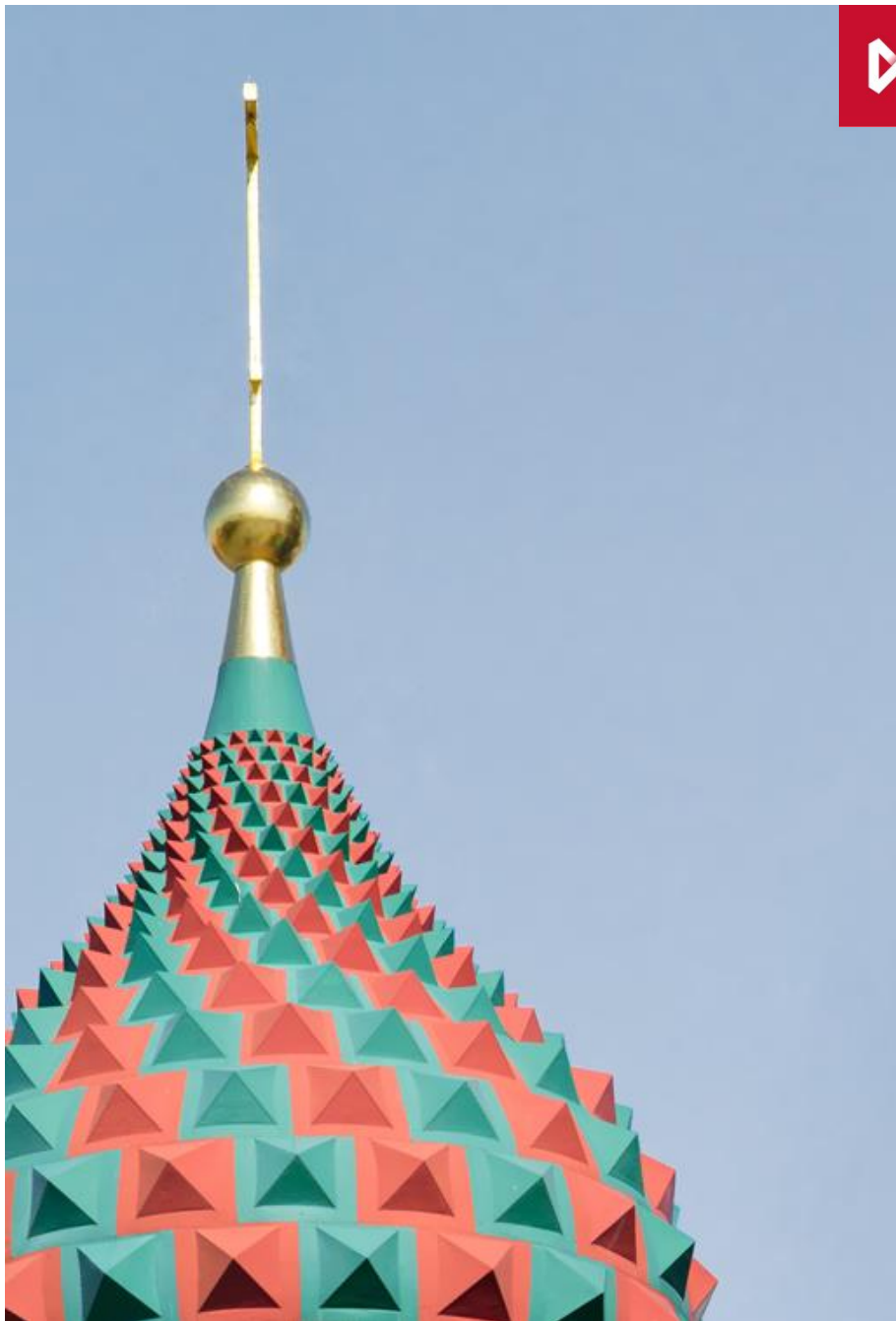




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



- Индивидуальное клиринговое обеспечение,
- Коллективное клиринговое обеспечение,
- Требования НКЦ по категориям участников клиринга,
- Гарантийная система НКЦ

Клиринговое обеспечение

Клиринговое обеспечение:

Индивидуальное

(для покрытия убытков в нормальных рыночных условиях)

- Индивидуальное клиринговое обеспечение
- Обеспечение под стресс⁽¹⁾

Коллективное

(для покрытия убытков в случае возникновения стрессовых ситуаций)

- Гарантийный фонд

Активы, принимаемые НКЦ в индивидуальное клиринговое обеспечение по рынкам Московской Биржи

Вид актива	<u>Валютный рынок и рынок драг металлов</u>	<u>Фондовый и денежный рынки</u>	<u>Срочный рынок</u>	<u>Рынок СПФИ</u>
Российские рубли	до 100%	до 100%	до 100%	до 100%
Доллары США	до 100%	до 100%	до 100%	до 100%
Евро	до 100%	до 100%	до 100%	-
Юани	до 100%	-	-	-
Фунт стерлингов	до 100%	-	-	-
Гонконгский доллар	до 100%	-	-	-
Белорусский рубль	до 100%	-	-	-
Акции	-	<u>43</u> шт. (до 100%)	<u>15</u> шт. (до 50%)	-
ОФЗ и еврооблигации МинФина	-	<u>все</u> (до 100%)	-	-
Региональные облигации	-	<u>7</u> шт. (до 100%)	-	-
Корпоративные облигации и Корпоративные еврооблигации	-	<u>219</u> шт. (до 100%)	-	-
Золото	до 100%	-	-	-
Серебро	до 100%	-	-	-

История активов, принимаемых НКЦ в индивидуальное клиринговое обеспечение на фондовом рынке

Дата, с которой НКЦ принимает актив в обеспечение	Тип актива	Max % актива
05.02.13	₽	до 100%
03.06.13	\$	до 100%
02.09.13	€	до 100%
05.02.13	ОФЗ	до 100%
25.03.13	Акции	до 100%
02.09.13	Корпоративные облигации	до 100%
02.09.13	Региональные облигации	до 100%
22.12.14	Еврооблигации МинФина	до 100%
22.12.14	Корпоративные еврооблигации	до 100%

НКЦ ежедневно после 19:00 направляет Участнику клиринга Отчет об обеспечении (EQM99), содержащий информацию в разрезе Расчетных кодов об остатках Обеспечения в денежных средствах и ценных бумагах на начало и конец дня, об изменении средств Обеспечения в течение дня.

Ограничение на прием ценных бумаг в обеспечение на фондовом рынке

НКЦ не принимает в обеспечение от участников клиринга ценные бумаги, эмитентами которых являются они сами или связанных с ними лиц.

Критерии «связанности» участников/эмитентов

Критерии	Наименование	Комментарий
Критерий 1	Зависимые / основные и дочерние общества в силу прямого участия в уставном/ акционерном капитале.	Контрагент владеет 20% и более в уставном капитале другого или нескольких других контрагентов.
Критерий 2	Связанные лица в силу возможности оказания существенного прямого или косвенного влияния на решения, принимаемые органами управления другого заемщика.	Контрагенты, у которых одно и то же физическое лицо возглавляет высшие органы управления (Совет директоров, Наблюдательный совет, Исполнительный орган и т.д.).
Критерий 3	Зависимые/дочерние общества в силу участия основного общества в их уставном/акционерном капитале через третьи лица.	Владение более 50% участия зависимых/дочерних компаний (признаваемых таковыми в соответствии с Критерием 1) в уставном/акционерном капитале других контрагентов.

НКЦ не реже 1 раз / квартал формирует Отчет «Список участников клиринга и ценных бумаг, не принимаемых от них в обеспечение» и направляет Участнику клиринга.

Активы, принимаемые НКЦ в гарантийные фонды по рынкам Московской Биржи

Размер взносов в гарантийные фонды

Фондовый рынок и денежный рынок	Валютный рынок и рынок драгметаллов	Срочный рынок	Рынок СПФИ
5 или 10 млн. Р	3 млн. Р	от 500 тыс. до 10 млн. Р (в зависимости от секции)	1 млн. Р

Единый перечень активов, принимаемых НКЦ во все Гарантийные фонды на рынках Биржи

- российские рубли
- доллары США
- евро
- ОФЗ

Единые счета Гарантийных фондов НКЦ для зачисления активов

[Порядок действий для внесения средств в Гарантийный фонд](#)



Категории участников клиринга на фондовом рынке

Требования по Категориям	А	Б	В
Участники клиринга	Банк России	доступ к Рынкам Т+ с частичным обеспечением	доступ к Рынкам Т+, но со 100% обеспечением
Внесено в ГарФонд	-	10 млн. Р	0 или <10 млн. Р
Регистрация ТКС+	✓	✓	✓

Доступ к торгам с частичным обеспечением	А	Б	В
Рынок Т+	✓	✓	✗
Адресное РЕПО с ЦК за счет участника торгов	✓	✓	✗
Безадресное РЕПО с ЦК за счет участника торгов	✓	✓	✗
Адресное РЕПО с ЦК за счет и по поручению клиентов	✓	✓	✗
Безадресное РЕПО с ЦК за счет и по поручению клиентов	✓	✓	✗



История взносов в Гарантийный фонд на фондовом рынке

Доступ к рынку:	Рынок «Т+»		РЕПО с ЦК		Взносы участника в ГарФонд
	за счет участника торгов	за счет и по поручению клиентов	за счет участника торгов	за счет и по поручению клиентов	
Возможность заключения сделок:					Размер обязательного минимального взноса
С 05.02.2013г. (утратило силу)	✓	✓	✓	✓	2 млн. ₽
С 08.07.2013г. (утратило силу)	✓	✓	✓	✗	5 млн. ₽
	✓	✓	✓	✓	10 млн. ₽
С 01.01.2014г. (действует)	✓	✓	✓	✗	5 млн. ₽
	✓	✓	✓	✓	10 млн. ₽
С 01.10.2015г. (ожидается)	✓	✓	✓	✓	10 млн. ₽



История приема активов в Гарантийный фонд фондового рынка

Дата, с которой НКЦ принимает актив ГарФонд	Тип актива	Мах % актива
С 05.02.13	₽	до 100%
С 01.06.15	\$	до 100%
С 01.06.15	€	до 100%
С 01.06.15	ОФЗ	до 100%



Неисполнение обязательств

Неисполнение обязательств («непоставка»)

- Принудительный перенос позиций (неисполненных обязательств) осуществляется путем заключения сделок РЕПО с кодом расчетом Y0/Y1 (две сделки купли-продажи ценных бумаг с кодами расчетов Y0, Y1):
 - **не более 4 расчетных дней подряд** по ценным бумагам,
 - **не более 2 расчетных дней подряд** по денежным средствам.
- Перенос обязательств осуществляется с применением «штрафной» ставки РЕПО.
- Перенос неисполненных обязательств осуществляется на уровне нетто-обязательств (брокер самостоятельно урегулирует неисполнение сделок на уровне клиентов).
- Принудительная ликвидация позиций осуществляется клиринговой организацией по истечении периода переноса неисполненных обязательств (по истечении 4-го или 2-го дня)

Неисполнение margin call-a

- Осуществляется принудительная ликвидация позиций участника клиринга, не исполнившего margin call, с целью снижения требования к размеру обеспечения

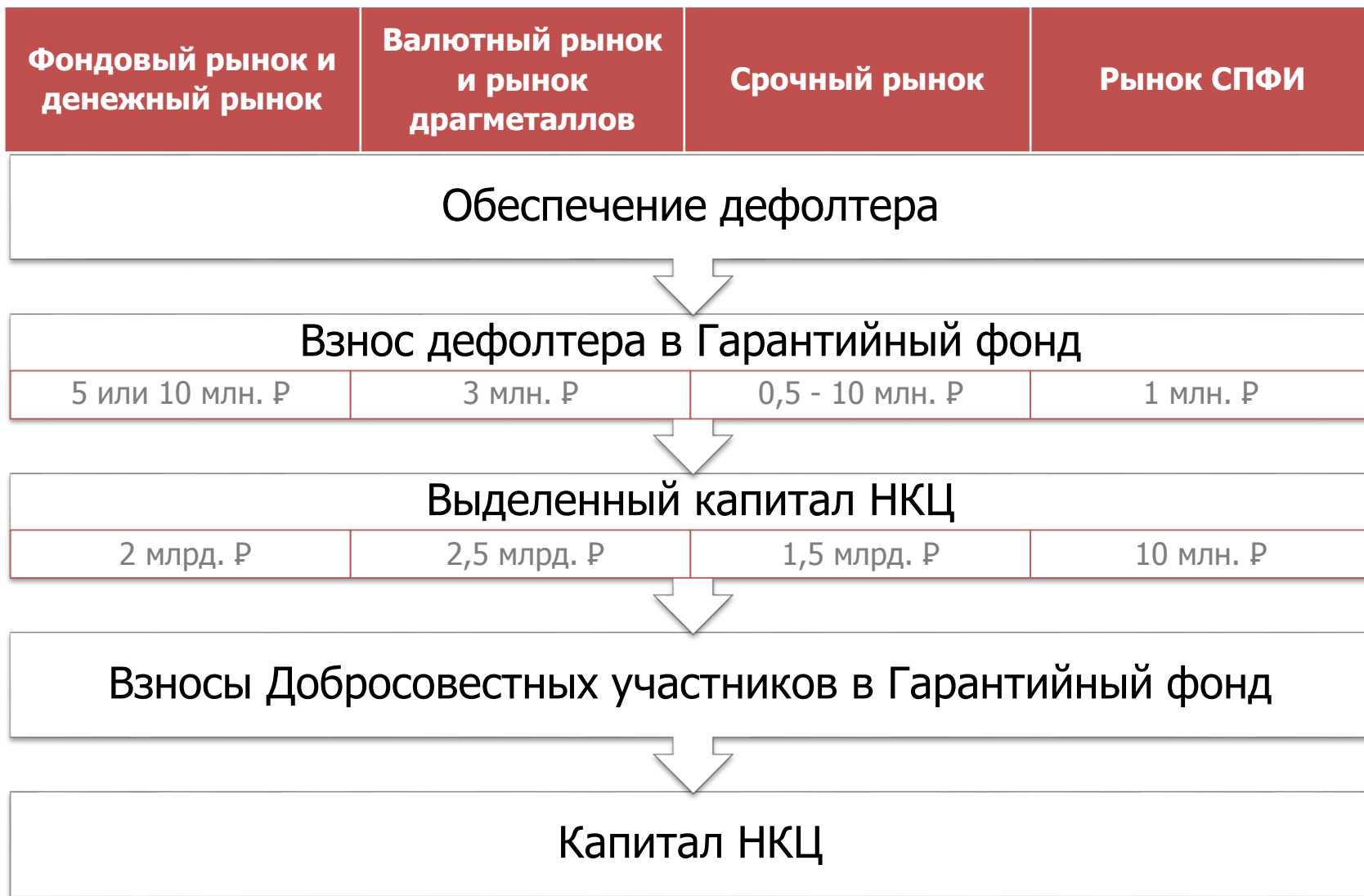
История изменения срока принудительного переноса НКЦ позиций участника торгов

Необеспеченные обязательства

	по денежным средствам	по ценным бумагам
До 01.06.2015	45 расчетных дней подряд	45 расчетных дней подряд
С 01.06.2015	2 расчетных дня подряд	4 расчетных дня подряд

Порядок действий в случаях неисполнения обязательств устанавливается Правилами клиринга ЗАО АКБ НКЦ на рынке ценных бумаг – ст. 32-33

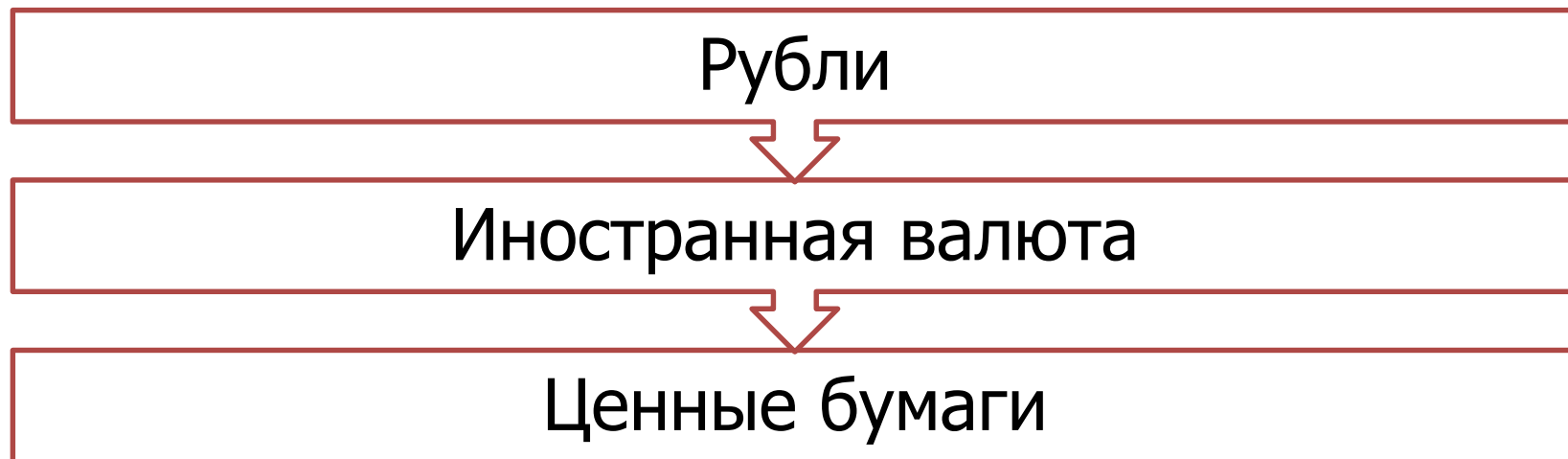
Очередность использования НКЦ ресурсов в случае дефолта Участника клиринга по рынкам



Очередность продажи НКЦ активов из обеспечения дефолтера

Фондовый рынок и денежный рынок	Валютный рынок и рынок драгметаллов	Срочный рынок	Рынок СПФИ
---------------------------------	-------------------------------------	---------------	------------

Индивидуальное клиринговое обеспечение дефолтера



Справочно. Что делать с ценными бумагами, которые не могут быть использованы НКЦ для донорского РЕПО

НКЦ при необходимости может брать в донорское РЕПО только ценные бумаги, находящиеся на 36 разделе собственного счета депо участника клиринга.

Если у участника клиринга:

- ценные бумаги (облигации) учитываются на счете «Долговые обязательства, удерживаемые до погашения»⁽¹⁾;
- существуют иные причины, при которых важно исключить возможность взятия НКЦ необходимых ценных бумаг в донорское РЕПО,

то ему необходимо перевести такие ценные бумаги с 36 раздела на основной раздел счета депо депозитарным поручением, поданным в НКО ЗАО НРД.

(1) пункт 2.4., Главы 2, Приложения 10 Положения о правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации (утв. Банком России 16.07.2012 N 385-П) (ред. от 26.09.2012)

Справочно. НКЦ - квалифицированный Центральный контрагент

18 октября 2013 года НКЦ получил от Банка России статус квалифицированного ЦК



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА КОСМОВСКАЯ БИРЖА

Что это означает?

- у российских банков появилась возможность применять пониженные коэффициенты риска по требованиям к ЦК при расчете норматива достаточности капитала (Н1). Требования, к квалифицированному Центральному контрагенту, учитываются с коэффициентом риска 5%, вместо 20% или 100% по отношению к другим контрагентам;
- российские банки могут не учитывать риск на эмитента ценной бумаги по биржевым сделкам РЕПО, в которых НКЦ выступает в качестве Центрального контрагента.

Оценка качества управления НКЦ проводится Банком России на постоянной основе в соответствии с Указанием от 03.12.2012 №2919-У «Об оценке качества управления кредитной организацией, осуществляющей функции центрального контрагента».

[Информация об НКЦ](#) на сайте Банка России



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Контактная информация

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: sales@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
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Крылов
 - Ирина Корчагина

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



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.

