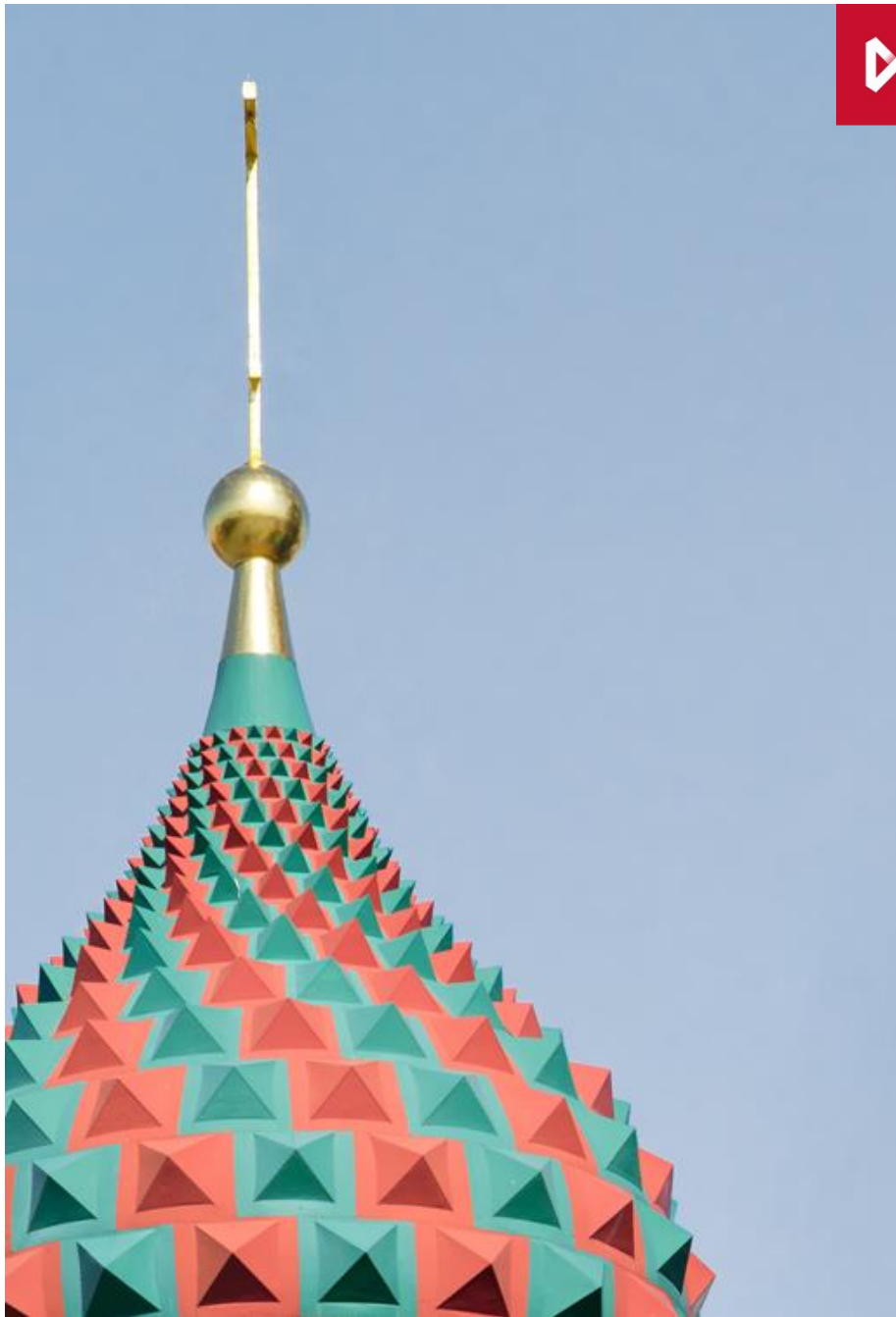




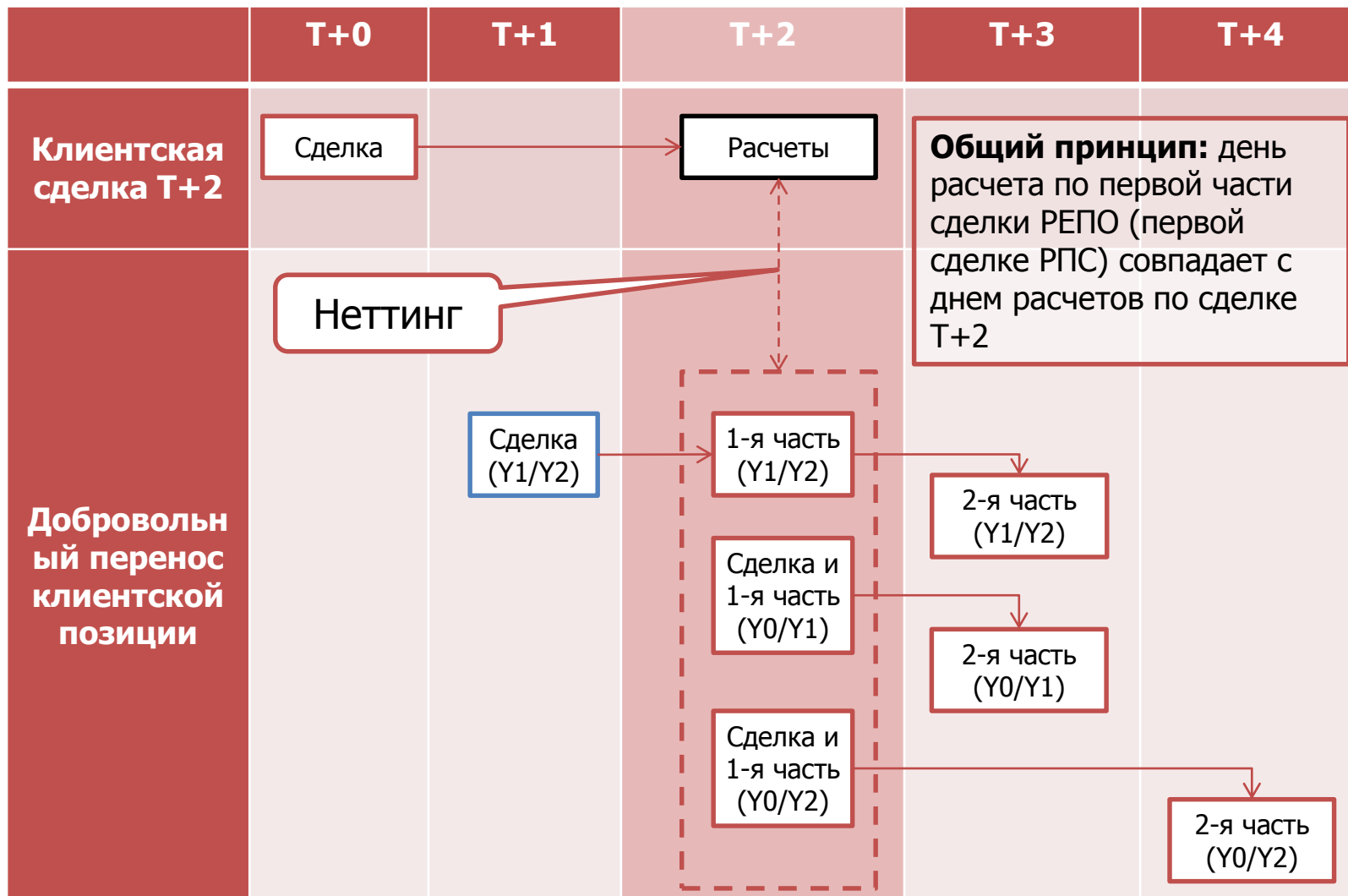
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Добровольный перенос позиций,
Расчет сделки в день заключения

Основной рынок

Возможности брокера при переносах



Перенос позиций: общая характеристика

Инструментарий переноса клиентских позиций

- 1 сделка РЕПО или 2 сделки РПС

Общий принцип добровольного переноса

- День расчета по первой части сделки РЕПО (по первой сделке РПС) совпадает со днем расчетов по сделке T+2
- По факту переноса у клиента:
 - закрывается обязательство перед внешним контрагентом (через ЦК - для режимов торгов с ЦК) в день расчетов по сделке T+2;
 - открывается обязательство перед своим брокером (через ЦК - для режимов торгов с ЦК) в день расчетов по 2-й части сделки РЕПО (2-й сделке РПС) уже после дня расчетов по сделке T+2.

↪ 1 сделка РЕПО (по одной заявке с каждой стороны)

- Режим торгов «РЕПО с ЦК – Адресные заявки»
 - T0/Y1; T0/Y2; Y0/Y1; Y1/Y2; Y0/Y2
- Режим торгов «РЕПО с акциями (облигациями)»
 - Z0; Rb, S0, S1, S2

↔ 2 сделки РПС (по 2 заявки с каждой стороны)

- Режим торгов «РПС с ЦК»
 - Y0; Y1; Y2
- Режим переговорных сделок
 - Z0; T0; B0-B30

Перенос позиций: общая характеристика

	↪ Сделки РЕПО	↔ Сделки РПС
Удобство пользования	Наиболее удобное	Менее удобное
Ограничение на использование	Законодательные ограничения на использование для ряда инвесторов.	Отсутствие законодательных ограничений. Могут использовать все инвесторы.

Область применения сделок переноса	Сделка РЕПО		2 сделки РПС
	С ЦК	Без ЦК	С ЦК / Без ЦК
Клиентские позиции (УК ПИФов, НПФов)	✗		Все брокеры
Клиентские позиции (не УК)	Брокеры со взносом в ФФС – 10 млн. руб.	Все брокеры	
Собственные позиции	Все брокеры		

Оптимальность режимов торгов для переноса клиентских позиций

Перенос клиентских позиций	Достоинства	Недостатки
Режимы торгов с ЦК: <ul style="list-style-type: none">• «РЕПО с ЦК»• «РПС с ЦК»	<ul style="list-style-type: none">• Автоматизация исполнения сделок• Отсутствие риска контрагента (присутствует ЦК)	<ul style="list-style-type: none">• Ограничение по срокам (не более 2-х дней)• Ограничения по ставкам в РЕПО с ЦК (верхняя граница: 20%; нижняя граница: -8%)
Режимы торгов без ЦК: <ul style="list-style-type: none">• «РЕПО»• «Режим переговорных сделок»	<ul style="list-style-type: none">• Гибкость по срокам РЕПО (от 0 до 365 дней)• Отсутствие ограничений по ставкам (минимум / максимум) в РЕПО	<ul style="list-style-type: none">• Риски (нет ЦК)• Дополнительные операционные действия при исполнении (отчет на исполнение)

Перенос позиции сделками РЕПО / РПС (коды расчетов)

Коды расчетов		↪ Сделки РЕПО (Особенности)
С ЦК	Без ЦК	
Y0/Y1; Y0/Y2	S0R1; S0R2	<ul style="list-style-type: none"> Оперативный перенос клиентских позиций, прежде всего, в начале торгов текущего дня. Исполнение первой части в 16:00 (исполнение обязательств по сделке путем выставления отчета на исполнение). Возможность использовать актив в торговой системе по 1-й части сделки после 16:00 (после ввода отчета на исполнение).
T0/Y1; T0/Y2	RbR1	<ul style="list-style-type: none"> Оперативный перенос клиентских позиций, как в начале торгов, так и по окончании их с возможностью мгновенного получения актива. Исполнение первой части в момент заключения сделки. Возможность сразу использовать актив в торговой системе по 1-й части сделки для заключения других сделок или вывода в размере плановой позиции.
Y1/Y2	S01R1	<ul style="list-style-type: none"> Заблаговременный перенос клиентских позиций, прежде всего, в конце торгов. Исполнение первой части в 16:00 дня T+1 (исполнение обязательств по сделке путем выставления отчета на исполнение в день T+1). Возможность использовать актив в торговой системе по 1-й части сделки после 17:00 в день T+1 (после ввода отчета на исполнение в день T+1).



Перенос клиентской позиции в день T+1

		День:	T+0	T+1	T+2	T+3
Клиентский регистр	Сделки		Sell T+2	Buy T+1 Sell T+2		
	Позиция				-100 цб +100 цб	-100 цб
	Сальдо по регистру			Коды расчетов: ⇆: Y1; Y2 ↵: Y1/Y2	0 цб	-100 цб
Регистр переноса	Сделки			Sell T+1 Buy T+2		
	Позиция				-100 цб	+100 цб
	Сальдо по регистру				-100 цб	+100 цб
	Нетто по брокеру				-100 цб	0 цб
Комментарии:			Заключена клиентская сделка по продаже 100 ценных бумаг (цб)	Брокер совершает сделки переноса на весь объем клиентской поставки до 19:00	Обязательства по поставке у клиента становится 0 цб; Нетто-обязательства брокера перед биржей: -100 цб	Обязательства по поставке у клиента становится: -100 цб; Нетто-обязательства брокера перед биржей: 0 цб



Перенос клиентской позиции в день T+2

		День:	T+0	T+1	T+2	T+3
Клиентский регистр	Сделки		Sell T+2		Buy T+1 Sell T+2	
	Позиция				-100 цб +100 цб	-100 цб
	Сальдо по регистру				0 цб	-100 цб
Регистр переноса	Сделки				Sell T+1 Buy T+2	
	Позиция				-100 цб	+100 цб
	Сальдо по регистру				-100 цб	+100 цб
	Нетто по брокеру				-100 цб	0 цб
Комментарии:			Заключена клиентская сделка по продаже 100 ценных бумаг (цб)		Брокер совершает сделки переноса на весь объем клиентской поставки до 16:00. Обязательства по поставке у клиента становится 0 цб; Нетто-обязательства брокера перед биржей: -100 цб	Обязательства по поставке у клиента становится: -100 цб; Нетто-обязательства брокера перед биржей: 0 цб



Льготные тарифы для добровольных переносов

Для добровольного переноса клиентских позиций с 16 декабря 2013 года введены фиксированные льготные тарифы.

Льготные тарифы для добровольных переносов введены **только для внутриброкерских** сделок только по следующим инструментам:

- **акции,**
- **депозитарные расписки на акции**

Инструмент	<input checked="" type="checkbox"/>	Режимы торгов	Льготный тариф
Сделки РПС	✓	Режим переговорных сделок	35 копеек за каждую сделку
	✓	РПС с ЦК	
Сделки РЕПО	✗	РЕПО	Льготные тарифы не предусмотрены
	✗	РЕПО с ЦК	Льготные тарифы не предусмотрены

Добровольный перенос клиентских позиций брокером по льготным тарифам возможен в течение определенных временных периодов (льготных периодов):

9:30 – 10:00

18:45 – 19:00

Для заключения сделки для добровольного переноса клиентской позиции необходимо 2 заявки (от каждого контрагента по одной заявке).

Льготный тариф распространяется на заявки, поданные только в строго указанные периоды времени. Если хотя бы одна из таких заявок была подана ранее или позднее одного из льготных периодов, то она будет тарифицироваться Биржей в соответствии с обычным тарифным планом.



Расчет сделки в день заключения: общая характеристика

Инструментарий досрочного расчета

- 1 сделка РЕПО или 2 сделки РПС

Общий принцип досрочного расчета

- День расчета по второй части сделки РЕПО (по второй сделке РПС) совпадает со днем расчетов по сделке T+2
- По факту досрочного расчета сделки у клиента:
 - открывается обязательство перед своим брокером (через ЦК - для режимов торгов с ЦК) в день досрочных расчетов по сделке T+2.
 - закрывается обязательство перед своим брокером (через ЦК - для режимов торгов с ЦК) в день расчетов по сделке T+2;

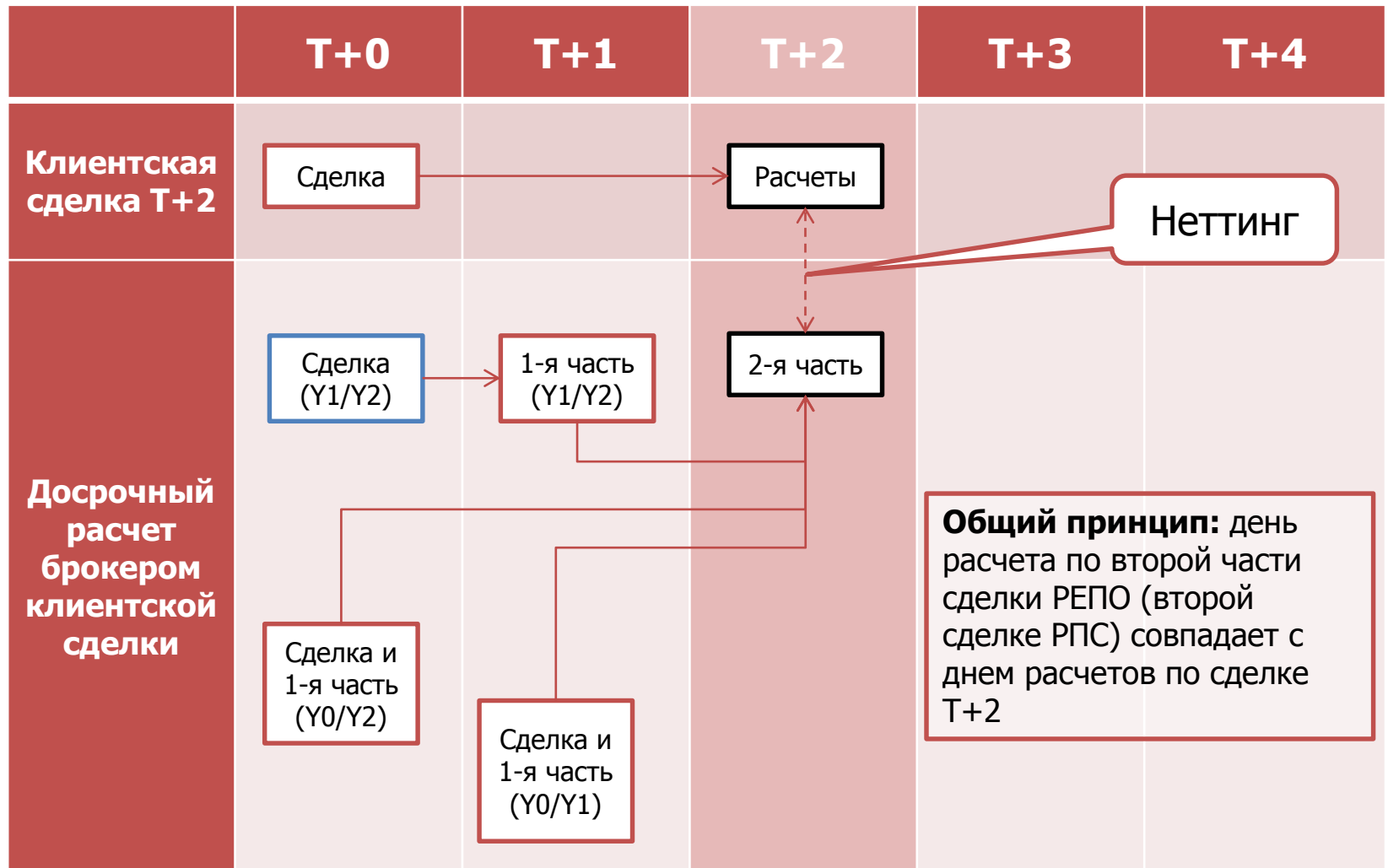
↪ 1 сделка РЕПО (по одной заявке с каждой стороны)

- Режим торгов «РЕПО с ЦК – Адресные заявки»
 - T0/Y1; T0/Y2; Y0/Y1; Y1/Y2; Y0/Y2
- Режим торгов «РЕПО с акциями (облигациями)»
 - Z0; Rb, S0, S1, S2

↔ 2 сделки РПС (по 2 заявки с каждой стороны)

- Режим торгов «РПС с ЦК»
 - Y0; Y1; Y2
- Режим переговорных сделок
 - Z0; T0; B0-B30

Возможности брокера при досрочных расчетах клиентских сделок



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.

