



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# **Унификация методики расчета параметров сделок РЕПО**

# Методики расчета параметров сделок

## Схема «Междилерское РЕПО» до 9 июня 2014г.



**Реальная ставка  $\neq$  Ставка, указанная в параметрах сделки**  
(исходя из скорректированных сумм)

- Начальная Сумма РЕПО в заявке и фактическая (пересчитанная через округленную до определенной разрядности цену) могут отличаться
- При расчете Суммы возврата первоначальный результат (из Суммы РЕПО, срока и ставки) корректируется в результате расчета Цены бумаги и ее округления.

## Схема «Междилерское РЕПО» после 9 июня 2014г.

**(по аналогии со схемой «Прямое РЕПО с Банком России»)**

- Сумма РЕПО не пересчитывается в зависимости от разрядности Цены с учетом дисконта
- Сумма возврата рассчитывается исходя из Суммы РЕПО, срока и ставки, что соответствует экономической сути привлечения/размещения денежных средств.
- Биржа транслирует только индикативную Цену бумаги (Сумма РЕПО/кол-во бумаг) без округлений и с определенной разрядностью
- Таким образом, за счет округления **Сумма РЕПО  $\neq$  цена 1й части \* Кол-во бумаг**

**Реальная ставка = Ставка, указанная в параметрах сделки**

# Примеры расчетов параметров сделок в схеме «Междилерское РЕПО» до 9 июня 2014г.

Погрешность в ставке РЕПО из-за округления

Бумага	Сумма РЕПО', руб.	Кол-во, шт.	Срок, дни	Ставка, %	Цена 2й части, руб.	Сумма возврата', руб.	Реальная ставка, %	Отклонение, %
ИнтерРАО ао	2 555 520,93	310 701 633	1	7%	0,008227	2 556 142,33	8,8753...%	1,8753...
ВТБ	2 520 000,00	69 140 355	1	7%	0,036455	2 520 511,64	7,4106...%	0,4106...
ФСК ЕЭС	3 199 999,98	39 024 390	1	7%	0,082016	3 200 624,37	7,1220...%	0,1220...

` - Скорректированная сумма

В целях унификации расчета параметров сделок и отображения экономической сути сделки РЕПО как привлечения/размещения денежных средств



С 9 июня 2014г. в междилерском РЕПО произошел переход к схеме расчета параметров сделок аналогично Прямому РЕПО с Банком России.



# Применение методик расчетов параметров сделок для различных Режимов торгов

Схема «Междилерское РЕПО» до 9 июня 2014г.*	Схема «Прямое РЕПО с Банком России»
РЕПО-М: Акции и ДР – <b>RPMA</b>	РЕПО с ЦБ РФ: Аукцион РЕПО – <b>FBCB</b>
РЕПО-М: Облигации – <b>RPMO</b>	РЕПО с ЦБ РФ: фикс.ставка - <b>FBFX</b>
Квал.Инвесторы РЕПО - <b>RPQI</b>	Квал.Инвест. – РЕПО (расч. в USD) - <b>RPUQ</b>
РЕПО: облигации в ин.валюте – <b>RPEU</b>	РЕПО с акциями (расч. в USD) – <b>RPUA</b>
РЕПО с облигациями (расч. В EUR) - <b>RPEO</b>	РЕПО с облигациями (расч. в USD) - <b>RPUO</b>

\*С 9 июня 2014г. в междилерском РЕПО произошел переход к схеме расчета параметров сделок аналогично Прямому РЕПО с Банком России.

Когда валюта номинала ценной бумаги отличается от валюты расчетов по сделке РЕПО, применяется схема «Прямое РЕПО с Банком России»



# Где получить информацию о Сумме РЕПО?

- В клиринговом отчете EQM06 – в столбце «Amount»
- В торговом отчете SEM03 – в столбце «RepoValue»
- В торговом терминале MICEX Trade SE – в столбце «Сумма РЕПО» Таблицы «Сделки»

**С 9 июня 2014 года:**

**Сумма РЕПО  $\neq$  Объем РЕПО + Объем НКД**

(Из-за отсутствия дополнительных пересчетов параметров после округления цены по сделке РЕПО)



# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## **Сергей Титов**

Начальник управления

Управление продаж

+7 (495) 363-3232, доб. 26129

[Sergey.Titov@moex.com](mailto:Sergey.Titov@moex.com)

## **Дмитрий Даниленко**

Ведущий специалист

Отдел анализа и развития бизнеса

+7 (495) 363-3232, доб. 26127

[Dmitry.Danilenko@moex.com](mailto:Dmitry.Danilenko@moex.com)

## **Евгения Глимчер**

Руководитель направления

Управление продаж

+7 (495) 363-3232, доб. 26126

[Evgeniya.Glimcher@moex.com](mailto:Evgeniya.Glimcher@moex.com)

## **Яна Морякова**

Руководитель направления

Управление продаж

+7 (495) 363-3232, доб. 26125

[Yana.Moryakova@moex.com](mailto:Yana.Moryakova@moex.com)

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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 преимущество 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.



**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**