



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Новації на
валютном ринке
с 1 декабря 2014 г.

СПИСОК ИЗМЕНЕНИЙ с 01.12.2014 г.

- Новые инструменты и сделки своп
- Разделение статусов Участник торгов и Участник клиринга
- Снижение комиссии по сделкам с крупных заявок
- Перевод обязательств и обеспечения обособленного клиента.
- Преобразование срочных сделок в ПФИ
- Возможность снятия запрета на кросс-сделки (после вступления в силу регуляции ЦБ)
- Аукцион с Банком России по заключению сделок своп
- Внедрение сервиса Cancel on disconnect



ПАРАМЕТРЫ НОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И СДЕЛОК СВОП

№	Сделка спот/ Сделка своп	Дата валютирования	Лот заявок в основном режиме, ед. вал. лота	Лот заявок для внесистемных сделок, ед. вал. лота	Котировка за кол-во валюты лота	Шаг цены в основном режиме	Шаг цены для внесистемных сделок
1	GBPRUB_TOD	T+0	1000	1	1 фунт стерлингов	0,0005	0,0001
2	GBPRUB_TOM	T+1	1000	1	1 фунт стерлингов	0,0005	0,0001
3	GBP_TODTOM	-	100 000	1	1 фунт стерлингов	0,0001	0,0001
4	BYRRUB_TOM	T+1	1 000 000	10 000	10 000 белорусских руб.	0,0001	0,0001
5	BYR_TODTOM	-	1 000 000	10 000	10 000 белорусских руб.	0,0001	0,0001
6	HKDRUB_TOD	T+0	1000	1	1 гонконгский доллар	0,0001	0,0001
7	HKDRUB_TOM	T+1	1000	1	1 гонконгский доллар	0,0001	0,0001
8	HKD_TODTOM	-	100 000	1	1 гонконгский доллар	0,000001	0,000001



УЧАСТНИКИ ТОРГОВ / УЧАСТНИКИ КЛИРИНГА

СЕЙЧАС

Участник торгов **=** Участник клиринга

Участником торгов (УТ) можно стать, только получив статус участника клиринга (УК). Участник торгов, будучи участником клиринга, сам рассчитывается в НКЦ по итогам торгов на валютном рынке

ПОСЛЕ РАЗДЕЛЕНИЯ

Участник торгов

УТ может не являться УК и рассчитываться через другого УК, являющегося клиринговым брокером

≠

Участник клиринга

УК может не являться УТ, а выполнять роль клирингового брокера, рассчитывая УТ по его обязательствам

ДОПУСК К ТОРГАМ

Требования к участнику торгов

	До разделения	После разделения
Лицензия	- банковская лицензия или - лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг	
Клиринг	- получение допуска к клиринговому обслуживанию (УТ = УК)	- получение допуска к клиринговому обслуживанию (УТ = УК) или - получение расчетного кода другого участника клиринга – клирингового брокера (УТ ≠ УК)
Капитал	Требование по капиталу для проф. участников – 180 млн. рублей (в будущем планируется отказаться от требования по капиталу).	



ДОПУСК К КЛИРИНГУ

Категория Участника клиринга	Клиринговое обеспечение	Гарантийный фонд (мин. взнос)	Возможность обслуживания Участников торгов	Требования по капиталу	Лицензия
ДО РАЗДЕЛЕНИЯ					
«А» (Банк России)	Не вносит	Нет требования	Нет	Нет требования	Нет требования
«Б»	Частичное	Нет требования	Нет	≥ 180 млн. р.	Банк либо проф. участник
«В»	Полное	Нет требования	Нет	≥ 180 млн. р.	Банк либо проф. участник
ПОСЛЕ РАЗДЕЛЕНИЯ					
«А» (Банк России)	Не вносит	Не вносит	Нет	Нет требования	Нет требования
«О»	Частичное	3 000 000 р.	Есть	≥ 50 млрд. р. или ≥ 20 млрд. р. + рейтинг ≥ ВВ+	Банк либо клиринговая лицензия – для резидента РФ
«Б»	Частичное	3 000 000 р.	Нет	≥ 180 млн. р.	Банк либо проф. участник
«В»	Полное	Не вносит	Нет	Нет требования	Банк либо проф. участник



РЕГИСТРАЦИЯ СООТВЕТСТВИЯ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ РАСЧЕТНОМУ КОДУ

Участник торгов – клиент Общего участника клиринга (ОУК) для заключения сделок должен иметь Расчетный код Участника торгов



Одному УТ может быть присвоено несколько РК УТ, связанных с одним РК ОУК

Заявление о соответствии
Участников торгов
Расчетному коду

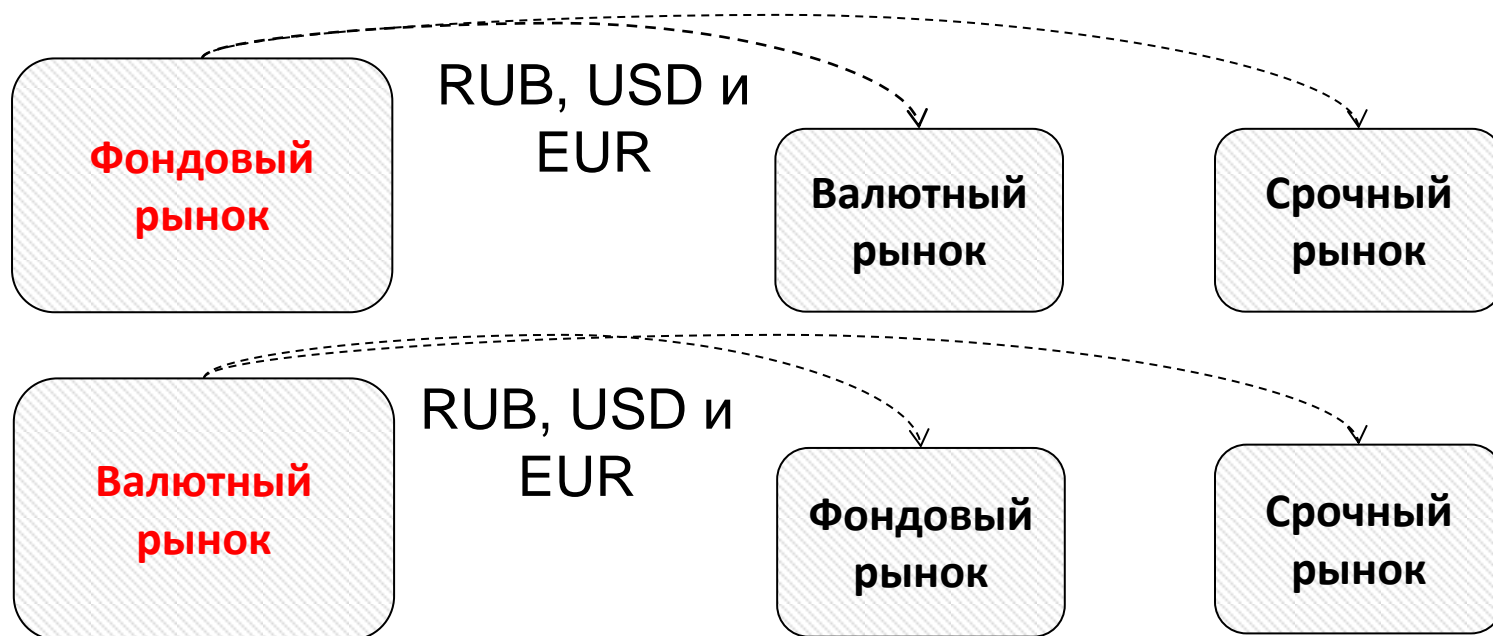


РК УТ используется для:

- выставления заявок, заключения сделок
- учета обязательств по заключенным УТ сделкам и расчета Единого лимита

ПЕРЕВОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ МЕЖДУ РЫНКАМИ

НКЦ реализована возможность перевода между рынками денежных средств обеспечения через клиринговые счета НКЦ с указанием расчетных кодов рынков:



Подробная информация на сайте НКЦ (<http://nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=341>)

НОВАЯ КОМИССИЯ ДЛЯ КРУПНЫХ ЗАЯВОК

В целях стимулирования ликвидности на валютном рынке по спот инструментам планируются снизить **оборотную комиссию по сделкам от мейкерских* ордеров более 10 000 лотов:**

Ставка комиссии снижается на 2 базисных пункта за мейкерскую сделку из заявки объемом 10 тыс. лотов и более.

Тарифный план	Заявка < 10 000 лотов	Заявка ≥ 10 000 лотов
SPT_0	0,0015%	0,0013%
SPT_1000	0,0010%	0,0008%
SPT_2000	0,0008%	0,0006%

** - сделка, заявка которой имеет меньший номер, чем встречная*



РЕГИСТРАЦИЯ ОБОСОБЛЕННОГО КЛИЕНТА

Для учета обеспечения и позиций Обособленного клиента необходим **Отдельный Расчетный код**

Базовый участник клиринга направляет в НКЦ Заявление о присвоении дополнительного расчетного кода для Обособленного клиента:

1) Информация о клиенте

- юр.лицо: наименование, ИНН, адрес и регистрационный номер в стране регистрации (для нерезидента)
- физ.лицо: ФИО, паспортные данные, Код Обособленного клиента

2) В Заявлении также указываются платежные реквизиты обособленного клиента

3) С данного расчетного кода возможен вывод и зачисление денежных средств по реквизитам клиента, а также планируется реализовать возможность перевода обеспечения и обязательств клиента другому участнику клиринга



ПЕРЕВОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Передача возможна только в случае сегрегации обеспечения и позиций Обособленного клиента



Основания для перевода:

- Взаимное согласие сторон (Базовый Участник клиринга, Обособленный клиент, Участник клиринга – реципиент)
- Проведение ликвидационного неттинга
- Банкротство/аннулирование банковской лицензии ¹

Более подробная информация на сайте НКЦ

<http://www.nkcbank.ru/UserFiles/File/CK27/Segregated%20client.pdf>



ПРЕОБРАЗОВАНИЕ СРОЧНЫХ СДЕЛОК В ПФИ

- Меняется юридическая модель вновь заключаемых сделок со сроком исполнения T+3 и более:

Инструмент LTV  поставочный фьючерсный контракт

Сделка своп  поставочный своп контракт

- по сделкам, являющимся ПФИ, начиная с расчетного дня, следующего за днем заключения сделки, и до дня исполнения обязательства по сделке, будет рассчитываться вариационная маржа.
- по сделкам со сроком исполнения T+3 и позднее, но заключенных до даты запуска проекта будут начисляться гарантийные переводы до момента исполнения таких сделок.
- По сделкам купли-продажи иностранной валюты со сроком исполнения не позднее T+2 (SPT, TOM, TOD, сделкам своп TOD/TOM, TOM/SPT) вариационная маржа и гарантийные переводы начисляться не будут.
- в праздничные дни сроки исполнения сделок, не являющихся ПФИ могут превышать два рабочих дня. По ним также не будет начисляться вариационная маржа.
- рассматривается возможность синхронизации времени по срочному и валютному рынку при выставлении вариационной маржи.

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА ЕДИНОГО ЛИМИТА

В случае заключения офсетных сделок встречные обязательства по поставочным фьючерсным контрактам и своп контрактам не прекращаются (до наступления Даты исполнения).

Для целей расчета Единого лимита будут неттироваться обязательства с одинаковой Датой исполнения:

- по сделкам купли-продажи иностранной валюты
- по поставочным фьючерсным контрактам
- по поставочным своп контрактам

ИЗМЕНЕНИЯ В КЛИРИНГОВЫЕ ОТЧЕТЫ

Отчет об обязательствах по ПФИ (ССХ17):

информация в разрезе расчетного кода; базисного актива и даты исполнения обязательств:

«посделочно» по фьючерсным контрактам и 2-ым частям своп, заключенным в предыдущий торговый день, с указанием цены заключения (курса) и текущей Расчетной цены

«посделочно» на начало текущего торгового дня по фьючерсным контрактам и 2-ым частям своп, заключенным **до** предыдущего торгового дня, с указанием предыдущей Расчетной цены (предыдущего торгового дня) и текущей Расчетной цены.

Отчет о расчетных ценах (ССХ18)

В отчете для каждой валюты/ драгоценного металла, являющегося предметом сделок ПФИ, будут отражены расчетные цены за предыдущий торговый день и новые расчетные цены по всем датам исполнения.



ПРОВЕРКА НА КРОСС-ДЕЛКИ

(после вступления в силу Положения Банка России*)



Для уже зарегистрированных клиентов запрет кроссности по умолчанию будет сохранен.



Для разрешения кросс-делок уже зарегистрированным клиентам Участник торгов должен будет произвести их перерегистрацию.



При регистрации нового клиента Участник торгов в заявлении сможет указать «Y» (кросс-делки разрешены) или «N» (кросс-делки запрещены).



Если хотя бы у одного из 2-х Участников торгов, зарегистрировавших одного и того же клиента, установлено значение «N» этому клиенту, то при подаче заявок встречной направленности, заявка, поданная позже по времени, отклоняется.



Если одновременно у 2-х Участников торгов, зарегистрировавших одного и того же клиента, установлены значения «Y» этому клиенту, то при подаче заявок кроссность НЕ проверяется.

* Положение Банка России (проект) «О требованиях к деятельности организаторов торговли»: в соответствии с П.1.13.4 «заявки, поданные за счет одного и того же лица (в соответствии с кодом этого лица), не являются основанием для заключения договора (кросс-делки), за исключением договоров, заключаемых с участием центрального контрагента»



АУКЦИОН С БАНКОМ РОССИИ ВАЛЮТНЫЙ СВОП

Техническая готовность
биржи



отдельный режим торгов



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ПАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ БИРЖА»

сделки будут заключаться с центральным контрагентом – НКЦ, единый клиринг с другими сделками на валютном рынке



режим торгов будет состоять из периода сбора заявок и периода блокировки заявок до момента ввода Банком России встречных заявок



ПАРАМЕТРЫ АУКЦИОНА С БАНКОМ РОССИИ ВАЛЮТНЫЙ СВОП

Параметры аукциона:

- Участники – кредитные организации
- Единственный конечный контрагент – Банк России
- Заявки удовлетворяются по поданной своп-разнице не ниже минимальной, указанной Банком России

Извещение Банка России:

- дата, время начала и окончания сбора заявок
- инструменты
- время введения ставки отсечения Банком России (при необходимости)
- процентные ставки по рублям и валютам и т.п.



CANCEL ON DISCONNECT

неработоспособность
рабочего места или на
случай **приостановки**
ВОЗМОЖНОСТИ подачи,
изменения и снятия
заявок



постоянный запрос на проверку
работоспособности



автоматическое удаление активных
заявок

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**