



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент  
Клиринга

**Обособленный  
клиент**

# **Сегрегация на валютном, фондовом и срочном рынках**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# Предпосылки сегрегации

Наименование	Предпосылка
<b>ФЗ N7-ФЗ от 07.02.11 «О клиринге и клиринговой деятельности»</b>	Требование об отдельном учете денежных средств участника клиринга и его клиентов во внутреннем учете клиринговой организации
<b>"Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ</b>	Требование об указании управляющим при совершении им сделок с переданным в доверительное управление имуществом на то, что он действует в качестве управляющего
<b>Приказ ФСФР РФ от 03.04.07 N 07-37/пз-н «Порядок осуществления деятельности по управлению ценными бумагами»</b>	Требование обособления денежных средств учредителя управления, находящиеся в доверительном управлении, от имущества управляющего Требование о невозможности использования имущества учредителя управления для исполнения собственных обязательств управляющего
<b>ФЗ от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах"</b>	Требование обособления имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд
<b>Указание Банка России от 25.07.2014 N 3349-У "О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера"</b>	Требование ведения отдельного учета имущества клиента брокера при непредоставлении брокеру права использования денежных средств клиента



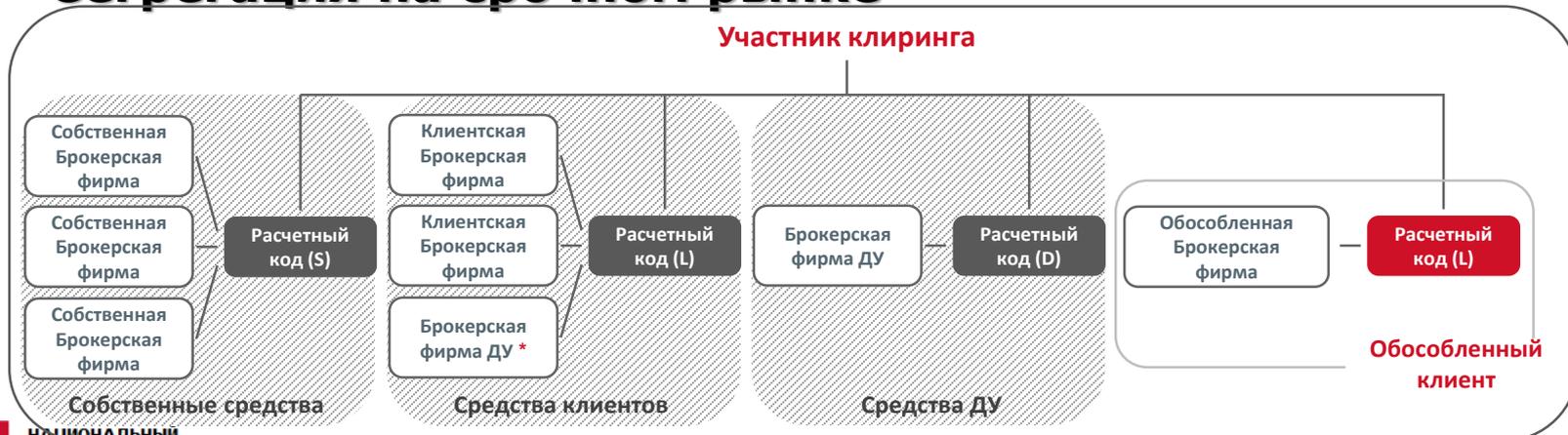
## Сегрегация на валютном рынке



## Сегрегация на фондовом рынке



## Сегрегация на срочном рынке



# Регистрация Обособленного клиента

1) Участник клиринга направляет в НКЦ Заявление:

Рынок	Заявление	Состав информации
<b>Валютный рынок</b> <b>Фондовый рынок</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Заявление о присвоении Расчетного кода (для валютного рынка)</li><li>• Заявление на регистрацию ТКС (для фондового рынка)</li><li>• Заявление на регистрацию Обособленного клиента</li></ul>	1) Клиент - юр. лицо: Наименование ИНН Адрес и регистрационный номер в стране регистрации (для нерезидента) 2) Клиент - физ. лицо: ФИО Номер паспорта 3) Код Обособленного клиента (для нерезидента)
<b>Срочный рынок</b>	Заявление на открытие Обособленной Брокерской фирмы + договор с НКЦ о получении статуса Доверенного владельца счетов	

Подача Участником клиринга Заявления на регистрацию Обособленного клиента/Обособленной Брокерской фирмы является безусловным согласием Базового участника клиринга на перевод обязательств и обеспечения Участнику клиринга – реципиенту

2) НКЦ регистрирует ТКС/Расчетный код/Обособленной Брокерскую фирму. Участник клиринга несет ответственность за достоверность предоставленной информации.

# **Перевод обеспечения и обязательств на валютном, фондовом и срочном рынках (портабилити)**



# Условия для перевода

Передача возможна только в случае сегрегации обеспечения и позиций Обособленного клиента

Рынок	Учет обеспечения и позиций Обособленного клиента
Валютный рынок	Отдельный Расчетный код
Фондовый рынок	Отдельный Торгово-клиринговый счет
Срочный рынок	Обособленная Брокерская фирма

## Процедура передачи обязательств и обеспечения



Требования:

- Заявление на перевод обязательств
- Наличие оснований, предусмотренных Правилами клиринга
- Согласие Участника клиринга - реципиента

1) НКЦ вправе сообщить о наличии оснований на перевод Обособленному клиенту, не предоставившему Заявление на перевод

2) За перевод с УК-реципиента взимается комиссия – **3000 руб.**

Дополнительные затраты(Срочный рынок): Регистрация Обособленной Брокерской фирмы – **50000 руб.**

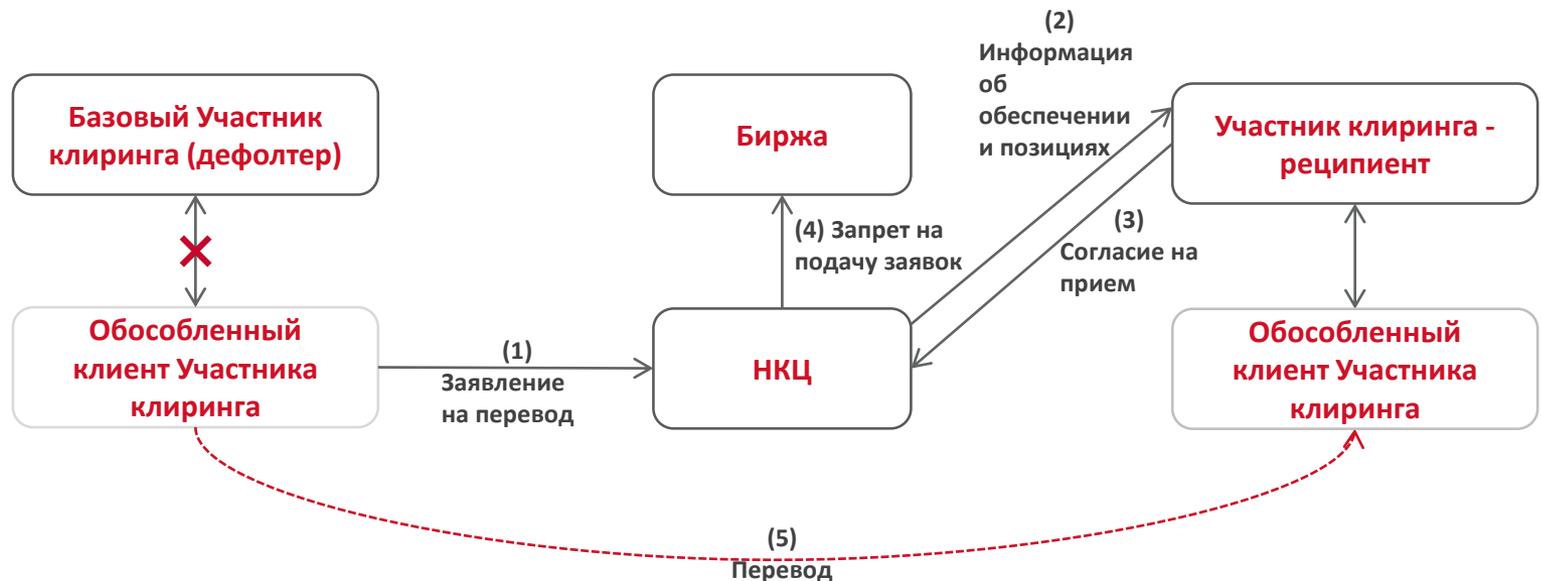
Ведение учета и формирование отчетов по разделам клиринговых регистров

Обособленной Брокерской фирмы – **50000 руб. в месяц**

# Основания для перевода обязательств и обеспечения

1. Основания приостановления / прекращения допуска к клиринговому обслуживанию, предусмотренные Правилами клиринга;
2. Наличие дела о банкротстве в отношении Базового Участника клиринга в производстве арбитражного суда более 2 (двух) месяцев с момента подачи соответствующего заявления;
3. Нарушение Базовым Участником клиринга правил российских или иностранных организатора торгов или клиринговой организации;
4. Включение в повестку дня органов управления Базового Участника клиринга вопроса о ликвидации Базового Участника клиринга либо принятие решения органами управления Базового Участника клиринга о ликвидации Базового Участника клиринга;
5. Принятие органами управления Базового Участника клиринга решения о реорганизации Базового Участника клиринга (за исключением случаев реорганизации, которые не влекут прекращения деятельности Базового Участника клиринга);
6. Принятие судебного акта о взыскании, наложении ареста либо ином обременении в отношении имущества Базового Участника клиринга;
7. Наличие Задолженности Базового Участника клиринга, не погашенной в установленные Регламентом сроки;
8. Предоставление Базовым Участником клиринга Клиринговому центру поручения на перевод обязательств и Обеспечения;
9. **Банкротство/аннулирование банковской лицензии <sup>1</sup>**

# Порядок передачи обязательств и обеспечения



- (1) Обособленный клиент направляет Заявление на перевод обязательств
- (2) НКЦ передает Участнику клиринга – реципиенту сообщение о размере обязательств / требований Базового Участника клиринга, а также о размере Обеспечения Базового Участника клиринга по Обособленному клиенту
- (3) Участник клиринга – реципиент предоставляет НКЦ согласие на прием обязательств / требований Базового Участника клиринга
- (4) НКЦ уведомляет Биржу о необходимости установления запрета на подачу Участниками торгов заявок на заключение сделок, стороной по которым будет являться Базовый Участник клиринга, с указанием Обособленного клиента
- (5) НКЦ осуществляет перевод обязательств и обеспечения

## Заявление на перевод обязательств

Параметр	Содержание
Отправитель	Обособленный клиент
Получатель	Банк НКЦ (АО)
Состав информации	1) Клиент - юр. лицо: Наименование ИНН Адрес и регистрационный номер в стране регистрации (для нерезидента) 2) Клиент - физ. лицо: ФИО Номер паспорта 3) Код Обособленного клиента, закрепленный за Расчетным кодом / Торгово-клиринговым счетом / брокерской фирмой 4) Основание для осуществления перевода 5) Реквизиты Участника клиринга – реципиента (ИНН, наименование) 6) Вместе с Заявлением на перевод обязательств предоставляется Комплект документов, необходимый для подтверждения полномочий лица, подписавшего Заявление на перевод обязательств (на бумажном носителе)
Способ предоставления	Бумажный носитель; Подсистема ЭДО НКЦ; S.W.I.F.T.

## Согласие на прием

Отправитель	Участник клиринга - реципиент
Получатель	Банк НКЦ (АО)
Состав информации	1) Участник клиринга - реципиент: Наименование ИНН 2) Обособленный клиент Участника клиринга: Наименование ИНН
Способ предоставления	Подсистема ЭДО НКЦ

# **Процедура кросс-дефолта на валютном, фондовом и срочном рынках**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

# Принципы кросс-дефолта

## I. Основания проведения процедуры кросс-дефолта:

- Наличие задолженности Участника клиринга перед НКЦ на одном из рынков

## II. Рынки, на которых осуществляется процедура:

- валютный рынок и рынок драгоценных металлов Московской Биржи
- фондовый рынок ФБ ММВБ
- срочный рынок:
  - Московской Биржи
  - Мосэнергобиржи
  - Национальной Товарной Биржи

## III. Цель процедуры:

- Использование индивидуального и коллективного клирингового обеспечения недобросовестного Участника клиринга, учитываемого на всех рынках, до использования средств НКЦ и коллективного клирингового обеспечения добросовестных Участников клиринга

## IV. Значение процедуры для Обособленного клиента:

- Средства, находящиеся на Расчетном коде Обособленного клиента, для исполнения обязательств по другим Расчетным кодам не используются

# Порядок проведения кросс-дефолта на валютном рынке

1. Использование свободного Обеспечения по всем собственным Расчетным кодам на валютном рынке
2. Закрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на валютном рынке и использование освободившегося Обеспечения
3. Закрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на фондовом и срочном рынках (очередность по выбору НКЦ), и использование освободившегося Обеспечения
4. На валютном рынке: закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, перевод в режим клиринга со 100% обеспечением и использование Обеспечения под стресс и вноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
5. На фондовом и/или срочном рынках (очередность по выбору НКЦ): закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, перевод в режим клиринга со 100% обеспечением (на фондовом рынке), приостановление клирингового обслуживания на срочном рынке (у Участника клиринга нет возможности заключать новые сделки) и использование Обеспечения под стресс и вноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
6. Средства НКЦ в размере 2 млрд. руб.
7. Вносы в Гарантийный фонд добросовестных Участников клиринга на валютном рынке (не более 1/2 фонда на 1 недобросовестного Участника клиринга)
8. Капитал НКЦ



# Порядок проведения кросс-дефолта на фондовом рынке

1. Использование свободного Обеспечения по всем собственным Расчетным кодам на фондовом рынке
2. Заккрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на фондовом рынке и использование освободившегося Обеспечения
3. Заккрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на валютном и срочном рынках (очередность по выбору НКЦ), и использование освободившегося Обеспечения
4. На фондовом рынке: закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, перевод в режим клиринга со 100% обеспечением и использование Обеспечения под стресс и взноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
5. На валютном и/или срочном рынках (очередность по выбору НКЦ): закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, перевод в режим клиринга со 100% обеспечением (на валютном рынке), приостановление клирингового обслуживания на срочном рынке (у Участника клиринга нет возможности заключать новые сделки) и использование Обеспечения под стресс и взноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
6. Средства НКЦ в размере 1 млрд. руб.
7. Взносы в Гарантийный фонд добросовестных Участников клиринга на фондовом рынке (не более 1/2 фонда на 1 недобросовестного Участника клиринга)
8. Капитал НКЦ



# Порядок проведения кросс-дефолта на срочном рынке

1. Использование свободного индивидуального клирингового обеспечения по Расчетной фирме недобросовестного Участника клиринга
2. Закрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на срочном рынке и использование освободившегося ИКО
3. Закрытие позиций, учитываемых по собственным Расчетным кодам на валютном и фондовом рынках (очередность по выбору НКЦ), и использование освободившегося Обеспечения
4. На срочном рынке: закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, приостановление клирингового обслуживания (у Участника клиринга нет возможности заключать новые сделки) и использование Обеспечения под стресс и вноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
5. На валютном и/или фондовом рынках (очередность по выбору НКЦ): закрытие позиций, учитываемых по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ, перевод в режим клиринга со 100% обеспечением и использование Обеспечения под стресс и вноса в Гарантийный фонд недобросовестного Участника клиринга
6. Средства НКЦ в размере 1.5 млрд. руб.
7. Вносы в Гарантийный фонд добросовестных Участников клиринга на срочном рынке (не более  $\frac{1}{2}$  фонда на 1 недобросовестного Участника клиринга)
8. Капитал НКЦ



# Особенности кросс-дефолта

## I. Действия (в срок до 1 Расчетного дня после использования взносов недобросовестного Участника клиринга в Гарантийный фонд):

Недобросовестный Участник клиринга	Обособленный клиент недобросовестного Участника клиринга
Обязан восполнить взносы	Вправе воспользоваться процедурой Перевода обязательств и Перевода Обеспечения (portability)
Вправе заключать сделки в режиме закрытия позиций по всем Расчетным кодам	

## II. Меры в случае невосполнения взносов в Гарантийный фонд (в теч. 1 Расчетного дня):

Рынок	Недобросовестный Участник клиринга
Валютный рынок	Перевод на клиринг со 100% обеспечением
Фондовый рынок	Перевод на клиринг со 100% обеспечением
Срочный рынок	Приостановление клирингового обслуживания (у Участника клиринга нет возможности заключать новые сделки)

## III. Порядок использования средств Индивидуального клиринг. обеспечения



Средства по клиентским Расчетным кодам и Расчетным кодам ДУ не используются

**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА