



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент  
Клиринга

## Изменения в клиринге в 1 релизе 2015 по фондовому рынку

# Изменение времени расчетов: 16:00 → 17:00



\* При наличии активов для исполнения обязательств, попадающих в 1ый клиринговый пул, у всех участников одновременно, расчеты могут быть проведены начиная с 16:00.

В 1й клиринговый пул также включаются обязательства по передаче Дохода и сделкам поставки по срочному рынку.

\*\* Во 2ой клиринговый пул также включается комиссия по сделкам, заключенным «сегодня».

## Изменения в расчете Дохода по сделкам РЕПО с НКЦ

При расчете суммы Дохода по сделкам РЕПО и сделкам купли-продажи, заключенным с НКЦ, с акциями российских организаций, номинированными в российских рублях, будет использоваться **эффективная ставка**:

$$Inc = \text{ROUND} (N \times d \times (1 - T \times (D1 - D2) / D1); 2)$$

Inc	размер обязательства по передаче / требования по получению Дохода по сделке (в российских рублях);
N	размер обязательства / требования Участника клиринга по ценным бумагам по сделке (в штуках);
d	сумма начисления на одну акцию, установленная эмитентом ценных бумаг (в российских рублях);
T	налоговая ставка, установленная в отношении доходов от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов юридическими и физическими лицами, являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации;
D1	общая сумма дивидендов, подлежащая распределению российской организацией (эмитентом) в пользу всех получателей;
D2	общая сумма дивидендов, полученных российской организацией (эмитентом) в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущих отчетных (налоговых) периодах (за исключением дивидендов, указанных в подпункте 1 пункта 3 статьи 284 настоящего Кодекса) к моменту распределения дивидендов в пользу налогоплательщиков - получателей дивидендов, при условии, что указанные суммы дивидендов ранее не учитывались при определении налоговой базы, определяемой в отношении доходов, полученных российской организацией (эмитентом) в виде дивидендов.

## Изменение системы Гарантийных фондов. Обеспечение под стресс.

### Гарантийный фонд

Коллективное клиринговое обеспечение (5млн./10млн.)

Эквивалентно  
5 или 10 млн. руб.

- Российские рубли;
- Иностранная валюта (доллары США, евро);
- Ценные бумаги (ОФЗ)

- Ежедневная переоценка активов
- Отчет о Гарантийных фондах
- Исполнение маржинального требования по Гарантийным фондам

### Обеспечение под стресс

Дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение

Рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым Участниками клиринга с Центральным контрагентом

- Ежедневная переоценка активов
- Отчет об Обеспечении под стресс
- Исполнение маржинального требования по Обеспечению под стресс

## Срок заключения сделок НКЦ с Недобросовестным участником

- Меняется количество Расчетных дней, в течение которых НКЦ переносит нетто-обязательство Недобросовестного участника, необеспеченное средствами под исполнение.
- Для переноса обязательств в иностранной валюте НКЦ заключает с Недобросовестным участником внебиржевую сделку своп/ сделку купли-продажи иностранной валюты.

Действия НКЦ в отношении Недобросовестного участника	Количество Расчетных дней	
	до 01.06.15	после 01.06.15
Заключение сделок переноса позиции по денежным средствам в российских рублях	45	2
Заключение сделок переноса позиции по ценным бумагам	45	4
Заключение сделок своп /сделок купли-продажи иностранной валюты	-	2

# Изменения в клиринговые отчетов

## 1. Реализуются новые отчеты:

### Отчет о Гарантийных фондах и Отчет об Обеспечении под стресс

- будут предоставляться ежедневно до 10.15, содержать информацию об активах, внесенных участником в качестве вноса в Гарантийные фонды, в качестве Обеспечения под стресс, переоценке этих активов и Маржинальном требовании (в случае его возникновения).

## 2. Вносятся изменения в существующие отчеты:

2.1. Сделки своп/купли-продажи иностранной валюты, заключаемые НКЦ с Недобросовестным участником, будут включаться в Выписку из реестра сделок, принятых в клиринг (EQM06), обязательства по указанным сделкам будут включаться в:

- Отчет об Обеспечении (EQM99) - новый тип операции OperationCode 20;
- Отчет об Итоговых нетто-обязательствах/нетто-требованиях (EQM13), Отчет об обязательствах по Сделкам Т+ (EQM23) – в сумму обязательств с типом TRADE.

2.2. Отчет об обязательствах по передаче/требованиях по получению Дохода (EQM98):

- В ежедневном утреннем отчете будет отражаться не только Доход по сделкам РЕПО с ЦК, подлежащий передаче «сегодня», но и Доход по заключенным сделкам РЕПО с ЦК, подлежащий передаче в будущем. В случае выплаты Дохода «сегодня», EQM98 будет предоставляться 2ой раз вечером по итогам расчетов и содержать информацию только о перечисленном Доходе;
- В отчете будет указана эффективная ставка, применяемая эмитентом ценных бумаг;
- Предусмотрена выплата Дохода в иностранной валюте по сделкам РЕПО с ЦК с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте.