



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент
Клиринга

Разделение статусов Участников торгов и Участников клиринга на Срочном рынке

Разделение статусов Участников клиринга и Участников торгов

В настоящее время разделение статусов УК и УТ реализовано на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, а также на рынке СПФИ. Разделение статусов Участников клиринга и Участников торгов на фондовом и срочном рынке планируется к реализации в 2019 году.

Реализация разделения УК и УТ на всех рынках позволит унифицировать сервисы, предоставляемые на всех рынках, а также предоставить дополнительные возможности клиентам - нерезидентам.

Разделение статусов УК и УТ на всех рынках позволит:

- предоставить прямой допуск нерезидентов на российский рынок с использованием привычной им технологии prime broker
- реализовать маржирование обслуживаемых ими Участников торгов и исполнение обязательств на нетто-основе
- создать условия, необходимых для возникновения на российском рынке института Общих Участников клиринга



Основные положения



Участник торгов - принимает участие в торгах (подает заявки и совершает иные действия, направленные на заключение сделок)



Участник клиринга - является стороной по сделкам, заключенным на основании заявок, поданных Участниками торгов

Один Участник клиринга может использовать разные юридические модели разделения статусов по разным Расчетным кодам

Модель 1: Договор поручения или

Модель 2: Клиринговый брокер

а также **совмещать в одном лице функции** Участника торгов и Участника клиринга по другим Расчетным кодам

Вид модели

Описание

Модель договора поручения

Участник торгов заключает сделки от имени и за счет **Участника клиринга**

Модель Клирингового брокера

Участник клиринга становится стороной по сделкам, заключенным в интересах:

- ✓ **Участника торгов**
- ✓ **Клиента Участника торгов**
- ✓ **Клиента Участника клиринга** (при условии, что данные клиенты одновременно зарегистрированы в качестве клиентов Участников торгов)



Полномочия по управлению клиентами

Для модели **Клиринговый брокер** возможны две схемы разделения полномочий Участника клиринга и Участника торгов в отношении права управления клиентами.



* Под управлением понимается подача запросов на возврат/перевод обеспечения, установка лимитов, риск-параметров по разделам клиринговых регистров, запретов на уровне Брокерских фирм. Информация о действующей схеме отражается в **отчете clients**

Требования к категориям Участников клиринга

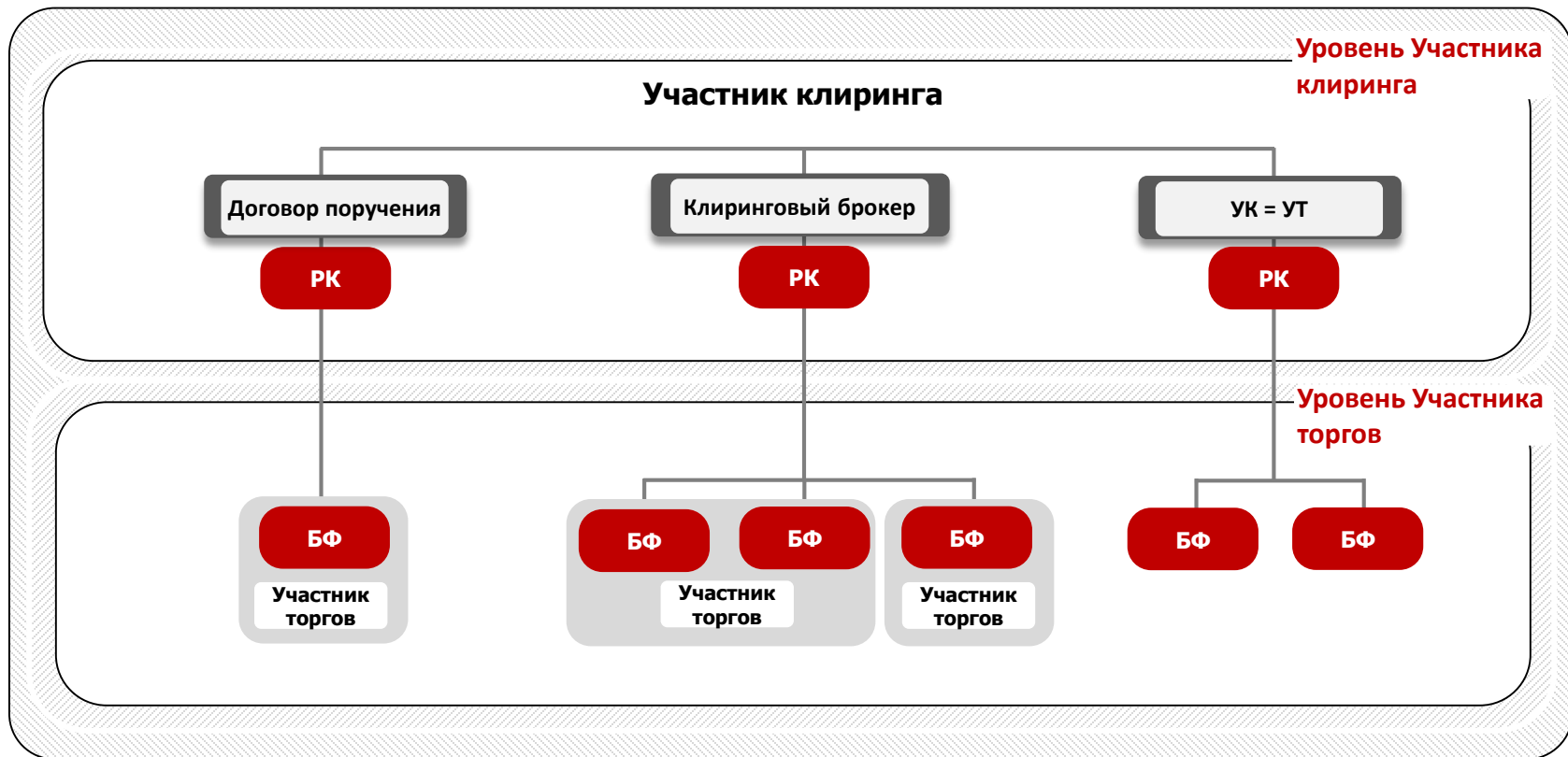
Каждая из юридических моделей разделения статусов Участников торгов и Участников клиринга может использоваться как **Участником клиринга категории «О»**, так и **Участником клиринга категории «Б»**.

Категория	Полномочия	Требования
«Б»	Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным не более чем двумя Участниками торгов	Стандартные требования к Участникам клиринга категории «Б» на срочном рынке
«О»	Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным более чем двумя Участниками торгов	Повышенные требования

Требования к Участникам клиринга **категориям «О» и «Б»** перечислены в [Приложении](#)



Участники торгов и Брокерские фирмы



- Участник клиринга открывает **одну или несколько Брокерских фирм** для Участника торгов
- Юридическая модель устанавливается **на уровне Расчетного кода**
- **Один Участник торгов** может находиться на обслуживании у **нескольких Участников клиринга**
- Участнику торгов может быть открыта **Обособленная Брокерская фирма**, в этом случае Участнику торгов выделяется отдельный РК

Полномочия Участников торгов и Участников клиринга



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

По заявлению
Участника клиринга



- Открывает Идентификатор Участника клиринга
- Открывает Расчетный код
- Открывает БФ для УТ в рамках Идентификатора УК
- Устанавливает соответствие

По заявлению
Участника торгов



- Открывает разделы клиринговых регистров
- Устанавливает соответствие между разделом клиринговых регистров и идентификационными данными клиента Участника торгов

По заявлению
Участника торгов



- Регистрирует клиентов Участника торгов



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Клиринговые идентификаторы (логины)

Участники клиринга и Участники торгов могут получать логины следующих уровней:

Уровень	Участник клиринга	Участник торгов
Идентификатор Участника клиринга	✓	✗
Брокерская фирма	✓	✓
Раздел клиринговых регистров	✓	✓



Доступ к информации

Участник клиринга

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по Брокерским фирмам и Расчетным кодам**

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по клиентским разделам, если Участник клиринга управляет клиентами**

Участник торгов

О заявках и сделках

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах

О зарегистрированных **для него** БФ и соответствующих Расчетных кодах

учитываемых **только по своим** БФ и Расчетным кодам

Не требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

учитываемых по **клиентским разделам**, если Участник торгов управляет клиентами*

Требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

*При использовании схемы «Клиентами управляет Участник торгов» существует опция – **раскрывать Участнику клиринга информацию о клиентах Участника торгов**. При выборе данной опции **идентификационные данные клиентов** Участника торгов **становятся доступными Участнику клиринга**

Комиссия



Комиссии, подлежащие уплате Участником торгов, списываются с Участника клиринга, обслуживающего такого Участника торгов.



Отчеты

	Клиринговые отчеты	Торговые отчеты
Участник клиринга	✓	✗
Участник торгов	✓*	✓

Клиринговые Отчеты по клиентскому уровню Участник клиринга или Участник торгов получает только в том случае, **если этот Участник клиринга или Участник торгов управляет клиентами**

*Участник торгов, заключивший с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров, получает все клиринговые Отчеты, формируемые для его Брокерских фирм



Приложения



Требования к отдельным категориям участников клиринга

Основные требования к категории «О» Участников клиринга в соответствии с Правилами клиринга:

Стандартные требования, предусмотренные для Категорий «Б», а также:

- ✓ Размер капитала не менее 50 млрд. руб
либо
Размер капитала не менее 20 млрд. руб. + наличие рейтинга S&P или Fitch не ниже 'BB+' / рейтинга Moody's не ниже 'Ba1' у самого Участника клиринга или у организации, имеющей право прямо или косвенно осуществлять контроль над его деятельностью
- ✓ Наличие лицензии Банка России на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте и/или лицензию на осуществление клиринговой деятельности (для Участников клиринга – Резидентов)
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление финансовых операций в соответствии с законодательством страны юрисдикции Участника клиринга (для Участников клиринга-нерезидентов, являющихся некредитными организациями)



Требования к отдельным категориям участников клиринга

Основные требования к категории «Б» Участников клиринга в соответствии с Правилами клиринга:

- ✓ Наличие действующего Договора об оказании клиринговых услуг, заключенный с Клиринговым центром
- ✓ Наличие действующего договора / договоров, заключенного(-ых) с Техническим центром и обеспечивающий(-ие) технический доступ к Клиринговой системе, установить необходимое для клирингового обслуживания программно-техническое обеспечение
- ✓ Наличие действующей лицензии на осуществление банковских операций, выданной Банком России (для Кредитных организаций)
- ✓ Наличие действующей лицензии, выданной Банком России на осуществление вида(ов) деятельности некредитных финансовых организаций (для Некредитных организаций)
- ✓ Наличие специального разрешения на осуществление операций на финансовых рынках, выданное компетентным органом государства учреждения Участника клиринга, либо собственные средства (капитал) не менее, чем 1 000 000 000 (один миллиард) российских рублей (для Некредитной организации и Некредитной организации-Нерезидента)
- ✓ Являться участником СЭД ПАО Московская Биржа
- ✓ Выполнять требования Клирингового центра по предоставлению информации и отчетности
- ✓ Внести взнос в Гарантийный фонд соответствующего биржевого рынка
- ✓ Отсутствие в деятельности Участника клиринга должны фактов ухудшения его финансового состояния



Целевая структура счетов (УК ≠ УТ)

