



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Департамент  
Клиринга

**Изменения в клиринге  
в релизе 21.05.2018**

# 1 Изменение СУР на срочном рынке (1)

## 1. Изменение алгоритма расчета ГО календарных спредов

### Сейчас

- ГО рассчитывается как по двум отдельным заявкам
- риски не неттируются



### Новый алгоритм

- ГО за атомарную заявку, снижение ГО
- риски неттируются

## 2. Правила маржирования «Нетто» и «Полунетто»

### Сейчас

Тип неттирования	Неттирование рисков календарных спредов		Неттирование позиций между клиентскими счетами	
	Нетто	Полунетто	Нетто	Полунетто
7кк <sup>1</sup>	–	✓	Не применимо	Не применимо
БФ <sup>2</sup>	–	✓	–	✓
РК <sup>3</sup>	–	✓	–	✓

### Новый алгоритм

Тип неттирования	Неттирование рисков календарных спредов		Неттирование позиций между клиентскими счетами	
	Нетто	Полунетто	Нетто	Полунетто
7кк <sup>1</sup>	–	✓	Не применимо	Не применимо
БФ <sup>2</sup>	✓	✓	✓	✓
РК <sup>3</sup>	✓	–	✓	–

<sup>1</sup> 7кк – клиентский код

<sup>2</sup> БФ – Брокерская фирма

<sup>3</sup> РК – Расчетный код

# 1 Изменение СУР на срочном рынке (2)

## 3. Снятие ограничений при расчете Торгового лимита. Лимиты концентрации.

- снятие ограничения на использование только части ценных бумаг, внесенных в качестве Обеспечения на разделы FORTS;
- Применение лимитов концентрации в рамках унификации с валютным и фондовым рынком:

**Сейчас**

Ставка обеспечения на срочном рынке постоянна



**Новый алгоритм**

Ставка обеспечения зависит от объема позиции

## 4. Единые правила изменения риск-параметров на всех рынках

- Отменяется автоматическое изменение лимитов;
- ставки ГО изменяются решением НКЦ и заранее раскрываются на сайте НКЦ;
- лимиты на всех рынках корректируются синхронно;
- новая модель позволяет быстрее реагировать на изменение рыночных условий и устанавливать одинаковые требования на всех рынках.

## 5. Иные изменения СУР на срочном рынке

### 1. Новые правила изменения риск-параметров в торгах:

- унификация с валютным и фондовым рынком: ГО будет рассчитываться не на основе лимита цен сделок, а на основе ставок рыночного риска;
- асимметричное расширение лимитов относительно Расчетной цены.

### 2. Новая модель прайсинга на срочном рынке для неликвидных инструментов: Расчетная цена неликвидных фьючерсов на один базовый актив определяется динамикой цен ликвидных инструментов.

## 2 Изменения в рамках Единого пула

### Реализовано в фазу I (декабрь 2017)

- передача профилей российских рублей, иностранной валюты и драгоценных металлов между фондовым и валютным рынками;
- передача профилей российских рублей между фондовым и срочным рынками;
- покрытые продажи на валютном рынке.

### Будет реализовано в фазу II (21 мая 2018)

- передача профилей иностранной валюты и драгоценных металлов между фондовым и срочным рынками (кросс-маржирование позиций между рынками);
- покрытые продажи на срочном рынке;
- опциональность в выборе ТКС для поставки по фьючерсам на срочном рынке: поставка на ТКС Единого пула или любой другой ТКС  
*(после реализации отказа от двойного ГО при поставке данный сервис будет доступен только для ТКС Единого пула).*

### Внимание! особенности при подключении к Единого пулу:

- при необходимости зарегистрировать реквизиты для возврата иностранной валюты с Расчетного кода Единого пула (ранее действующие на валютном рынке);
- для возможности вывода валюты с валютного рынка до окончания торгов необходимо подать запрос на ранние расчеты  
*(вывод в размере расчетной позиции на валютном рынке по Расчетному коду Единого пула ожидается в летнем релизе)*

### 3 Изменения в клиринговые отчеты фондового и валютного рынка

Название отчета	Суть изменений
<ul style="list-style-type: none"> <li>Отчет о Торгово-клиринговых счетах (<b>EQM20</b>), предоставляемый на фондовом рынке</li> </ul>	<p>дополняется признаком «мультилюбимого» Расчетного кода для списания оборотной комиссии с группы Расчетных кодов (реализация запланирована до конца 2018г.)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Отчет о Торгово-клиринговых счетах (<b>CCX20</b>), предоставляемый на валютном рынке</li> <li>Отчет об Итоговых нетто-обязательствах / нетто-требованиях (<b>CCX04</b>)</li> <li>Отчет о Торгово-клиринговых счетах (<b>CCX20</b>)</li> <li>Отчет об Итоговых нетто-обязательствах/ Итоговых нетто-требованиях (<b>CCX04</b>)</li> <li>Отчет о комиссионных вознаграждениях (<b>CCX10</b>)</li> <li>Отчет об обязательствах по ПФИ (<b>CCX17</b>)</li> <li>Отчет об оценке Обеспечения (<b>CCX84</b>)</li> </ul>	<p>по аналогии с отчетом фондового рынка EQM20 отчет CCX20 дополняется:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- признаком «мультилюбимого» Расчетного кода для списания оборотной комиссии с группы Расчетных кодов (реализация запланирована до конца 2018г.);</li> <li>- признаком Расчетного кода для списания комиссионных вознаграждений / оборотной части комиссионного вознаграждения</li> </ul> <p><b>!</b> CCX20 формируется только по Расчетным кодам и ТКС 1-го уровня, для Расчетных кодов и ТКС 2-го и 3-го уровня формируется отдельный отчет CCX20A.</p> <p>По аналогии с отчетом фондового рынка EQM13 отчет CCX04 дополняется разбивкой по обязательствам:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- по сделкам с наступившей датой исполнения,</li> <li>- по уплате вариационной маржи,</li> <li>- по уплате Задолженности</li> </ul> <p>добавляются номера счетов Обеспечения (30420 /47405)</p>

Название отчета	Суть изменений
<ul style="list-style-type: none"> <li>Отчет об обязательствах по сделкам <b>fposXXYY.csv</b>.</li> <li>Отчет об обязательствах по опционным контрактам <b>oposXXYY.csv</b>.</li> <li>Отчет о позициях по инструментам <b>riskposXX00.csv</b>.</li> <li>Отчет об иностранной валюте и ценных бумагах, предоставленных в качестве Средств гарантийного обеспечения <b>moncbXX00.csv</b>.</li> <li>Отчет о денежных средствах в рублях, иностранной валюте и ценных бумагах, являющихся Средствами гарантийного обеспечения <b>monXX00.csv</b>.</li> <li>Предварительный отчет о денежных средствах в рублях РФ, иностранной валюте и ценных бумагах, являющихся Средствами гарантийного обеспечения <b>daymonXX00.csv</b>.</li> <li>Отчет о разделах клиринговых регистров <b>clientsXX00.csv</b>.</li> </ul>	<p>Исключается информация об обязательствах на разделах регистра учета позиций, имеющих код Идентификатора Участника клиринга (код 'RF') и добавляется информация о суммарных обязательствах, учитываемых на разделах регистра учета позиций в рамках одного Расчетного кода (код 'RK').</p> <p>Исключается информация об иностранной валюте / ценных бумагах, учитываемых на всех разделах денежного регистра / депо регистра обеспечения Расчетной фирмы ('RF') и добавляется информация об иностранной валюте / ценных бумагах, учитываемых на разделах в рамках одного Расчетного кода ('RK').</p> <p>Исключается уровень Расчетной фирмы ('RF') и соответствующая данному уровню информация</p> <p>Исключается уровень Расчетной фирмы ('RF') и соответствующая данному уровню информация</p> <p>Добавляется поле «margin_type_bf» с информацией о правилах расчета ГО по Брокерской фирме (полунеттинг / неттинг)</p> <p>Добавляется поле «cal_spread_type» с информацией о правилах учета календарных спредов для Брокерской фирмы (полунеттинг / неттинг)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Сводная финансовая ведомость <b>F14_XX00.xls</b>.</li> </ul>	<p>Исключается сводная информация по денежным регистрам и регистрам обеспечения Расчетной фирмы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- «Итого по денежному регистру обеспечения»;</li> <li>- «Итого по депо регистру обеспечения».</li> </ul>

# Изменения клиринговых отчетов срочного рынка (2)

Название отчета	Суть изменений
<ul style="list-style-type: none"><li>Отчет об обязательствах по сделкам <b>fposXXYY.csv</b>.</li><li>Отчет об обязательствах по опционным контрактам <b>oposXXYY.csv</b>.</li><li>Отчет о заключенных сделках <b>f04_XXYY.csv</b>.</li></ul>	<p>Добавляется новое поле «var_marg_prom» - вариационная маржа по Сделкам по итогам дневной клиринговой сессии (в рублях РФ).</p> <p>В поле «<b>type</b>» добавляются новые виды сделок:</p> <p>17 - не является сделкой, операция по изменению позиции по фьючерсному контракту с текущей датой исполнения, базовым активом которого является данная иностранная валюта / ценная бумага, в количестве и по направлению, соответствующему переданному / полученному профилю актива по иностранной валюте / ценной бумаге;</p> <p>18 – для сделок, заключенных на основании индикативных заявок;</p> <p>19 – первая сделка для фьючерсных контрактов в календарном спреде, заключенных на основании индикативных заявок;</p> <p>20 – вторая сделка для фьючерсных контрактов в календарном спреде, заключенных на основании индикативных заявок</p>
<ul style="list-style-type: none"><li>Отчет о заключенных опционных контрактах <b>o04_XXYY.csv</b>.</li></ul>	<p>5 – для опционных контрактов, заключенных на основании индикативных заявок</p>
<ul style="list-style-type: none"><li>Отчет о разделах клиринговых регистров <b>clientsXX00.csv</b>.</li></ul>	<p>Поле «margin_type» переименовано в «margin_type_rk». Добавлены поля:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>«margin_type_bf» - информация о действующих правилах расчета Гарантийного обеспечения по Брокерской фирме (3 – полунеттинг, 4 – неттинг);</li><li>«cal_spread_type» - правило учета календарных спредов для брокерской фирмы (3 – полунеттинг, 4 – неттинг).</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>Отчет о позициях по инструментам <b>riskposXXYY.csv</b>.</li></ul>	<p>В поле «<b>type</b>» добавляется новый тип инструмента 'K' – позиция по фьючерсному контракту с текущей датой исполнения, базовым активом которого является данная иностранная валюта / ценная бумага, в количестве и по направлению, соответствующему переданному / полученному Профилю актива по иностранной валюте / ценной бумаге)</p>