

An aerial photograph of a city skyline at sunrise. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, several tall, modern skyscrapers are visible, some with glass facades reflecting the light. A river or canal winds through the city. The overall scene is hazy and atmospheric. A large red rectangular area is overlaid on the right side of the image, containing the text.

ИНСТРУМЕНТЫ С ОСОБЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ

ЗАПУСК ТОРГОВ ИНСТРУМЕНТАМИ С ОСОБЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ

ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ НОВОГО ПРОДУКТА

- В связи с возникшими проблемами, связанными с расчетами по некоторым из валют, в 2022 году были временно приостановлены торги CHF, GBP, JPY
- На данный момент наблюдаются сложности в запуске торгов новыми валютными парами, к которым есть интерес со стороны участников рынка



5 июня 2023 года состоялся запуск торгов с особым режимом расчетов по CHF/RUB

МЕХАНИЗМ РАБОТЫ ИНСТРУМЕНТОВ

1. Нет торгов инструментами TOD, **только TOM, SPT, а также свопам T/N**
2. В течение торгового дня участники торгов имеют возможность **заключать сделки как при стандартном режиме расчетов**
3. Если Участник **не закрыл или не перенес позицию по инструменту** с особым режимом расчетов, в конце торгового дня, после 19:00, НКЦ **пересчитывает валютную составляющую в рубли по курсу Банка России по всем сделкам: TOM, заключенным сегодня, SPT, заключенным в предыдущий торговый день. Используется последний официальный курс Банка России, установленный на завтра**

ДОСТУПНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ:

- TOM
- SPT
- Свопы T/N

РЕЖИМЫ ТОРГОВ:

- CETS
- CNGD
- CPCL*

ВРЕМЯ ТОРГОВ:

Аукцион открытия
09:50 – 10:00
Основная сессия
10:00 – 19:00

ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

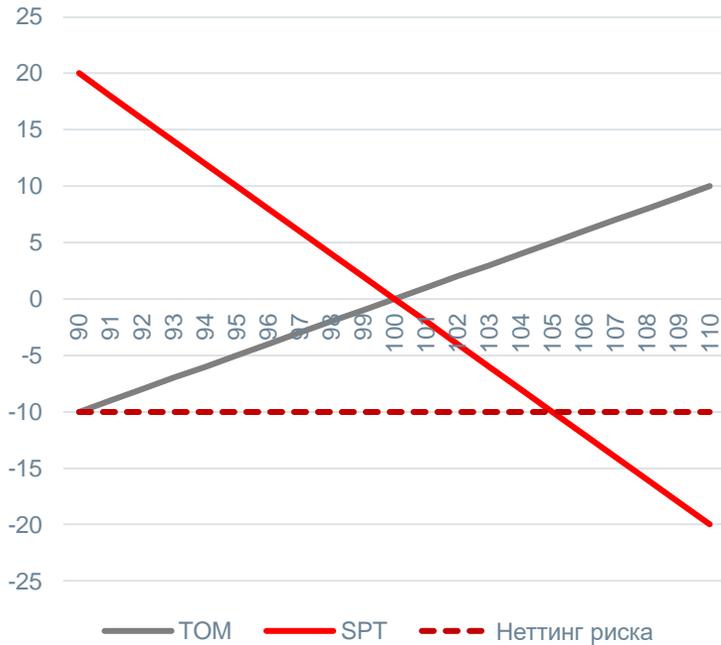
1. Перенос открытой валютной позиции
2. Хеджирование валютных рисков
3. Спекуляции / инвестирование в валюты развивающихся стран

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ

- Проработка возможности запуска аналогичных торгов с особым режимом расчетов по валютным парам **GBP/RUB, JPY/RUB, AED/RUB**
- Рассмотреть возможность запуска по валютным парам **INR/RUB и BRL/RUB**

ПОРЯДОК МАРЖИРОВАНИЯ: С ОБЫЧНЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ

Риск позиций CHF



Итоговый риск CHF



Примечание:

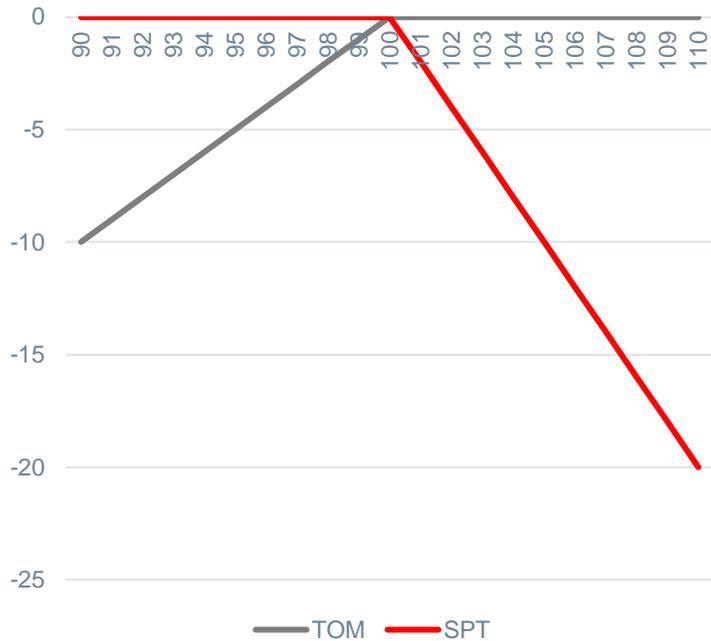
- Центральный курс: 100 руб
- Риск роста цены: 10 руб
- Риск падения цены: -10 руб
- Позиции неттируются между датами, а также с обеспечением в такой валюте. Рыночный риск рассчитывается на нетто основе

В примере:

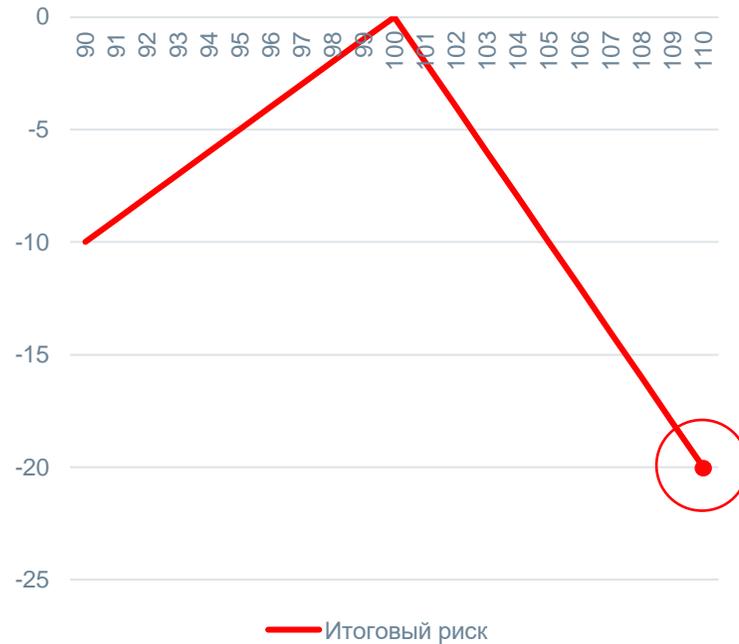
- Позиция TOM: +1 CHF -100 RUB
- Позиция SPT: -2 CHF +200 RUB
- Нетто позиция = -1 CHF
- Рыночный риск = $-1 \cdot 10$ руб = -10 рублей

ПОРЯДОК МАРЖИРОВАНИЯ: С ОСОБЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ

Риск позиций CHF



Итоговый риск CHF



Примечание:

- Центральный курс: 100 руб
- Риск роста цены: 10 руб
- Риск падения цены: -10 руб
- Позиции НЕ неттируются между датами. Обеспечение в такой валюте НЕ учитывается при расчете Единого лимита (учитывается только в случае задолженности в такой валюте)
- В разрезе каждой даты определяется направление позиции: BUY или SELL
- Отдельно суммируются объемы позиций по всем датам, где направление позиции BUY, аналогично отдельно суммируются объемы позиций по всем датам, где направление позиции SELL
- Рассчитывается рыночный риск для итогового объема BUY и для итогового объема SELL
- Итоговый риск равен наибольшему риску из BUY и SELL

В примере:

- Позиция TOM: +1 CHF -100 RUB
- Позиция SPT: -2 CHF +200 RUB

- Нетто TOM = +1 -> BUY
- Нетто SPT = -2 -> SELL

▪ Итого риск BUY: $+1 * (-10 \text{ руб}) = -10 \text{ рублей}$

▪ Итого риск SELL: $-2 * 10 \text{ руб} = -20 \text{ рублей}$

▪ Рыночный риск = $\text{МИН}(\text{Итого риск BUY}, \text{Итого риск SELL}) = \text{МИН}(-10, -20) = -20 \text{ рублей}$

ПРИМЕР РАСЧЁТОВ ПО СДЕЛКАМ

I Сделка CHFRUB_TOM в 10:01 по цене 99
10:01-19:00

Инструмент	Продавец		Покупатель	
	TOD	TOM	TOD	TOM
CHF	0	-1 000	0	1 000
RUB	0	99 000	0	- 99 000

II Конвертация валюты по курсу Банка России, действующему на следующий расчетный день, при помощи технической сделки.
Курс Банка России = 100
19:00

Инструмент	Продавец		Покупатель	
	TOD	TOM	TOD	TOM
CHF	0	-1 000	0	1 000
RUB	0	99 000	0	- 99 000
CHF техническая сделка	0	1 000	0	-1 000
RUB техническая сделка	0	-100 000	0	100 000

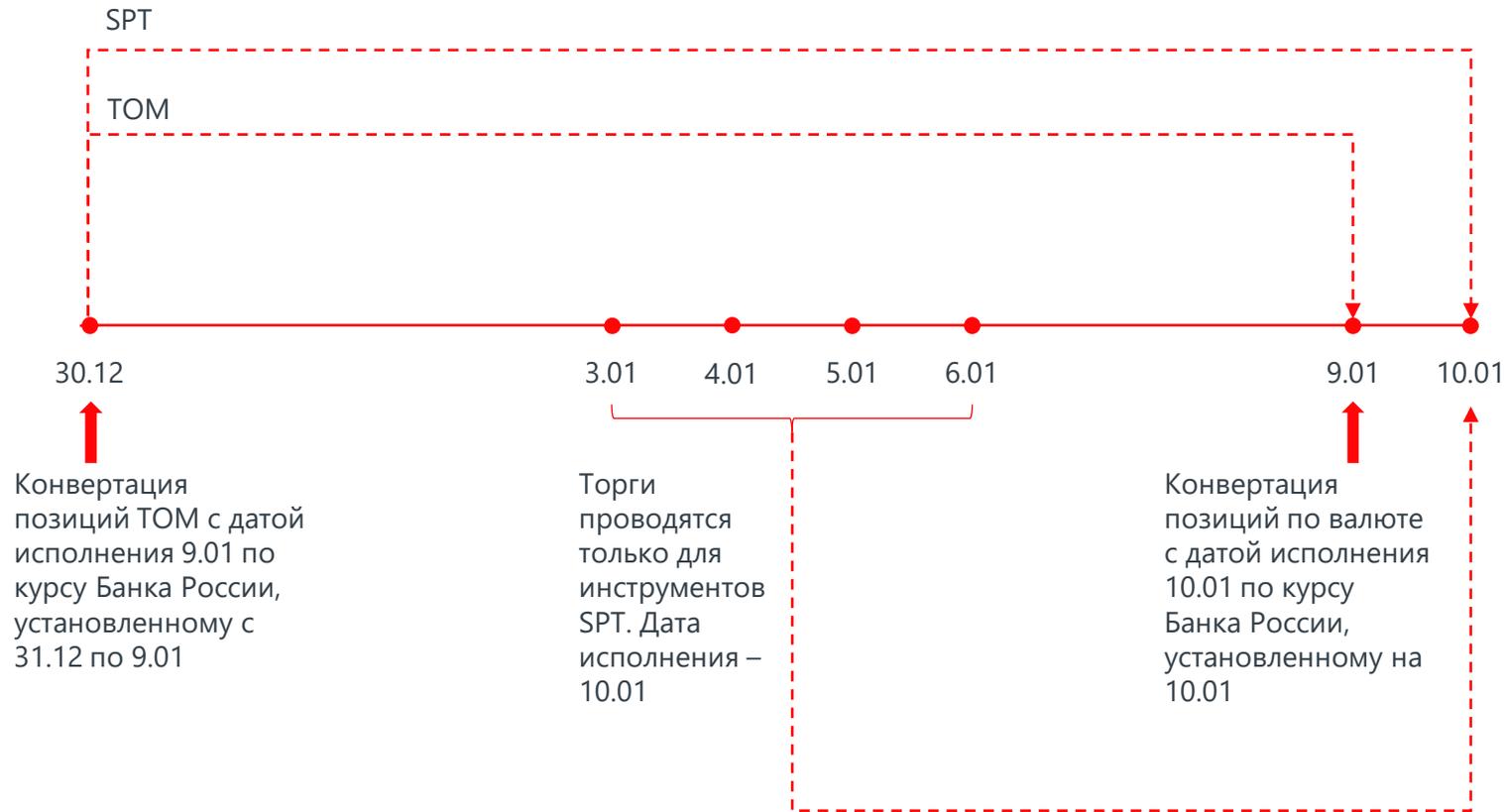
III Итого позиции после 19:00

Инструмент	Продавец		Покупатель	
	TOD	TOM	TOD	TOM
CHF	0	0	0	0
RUB	0	-1 000	0	1 000

- Рублевые нетто требования/обязательства от сделок с валютами с особым режимом поставки будут рассчитаны в дату TOM в составе Итоговых нетто-требований/обязательств дня TOM

ПРАЗДНИКИ: РУБЛЕВЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Праздники по рублёвому календарю

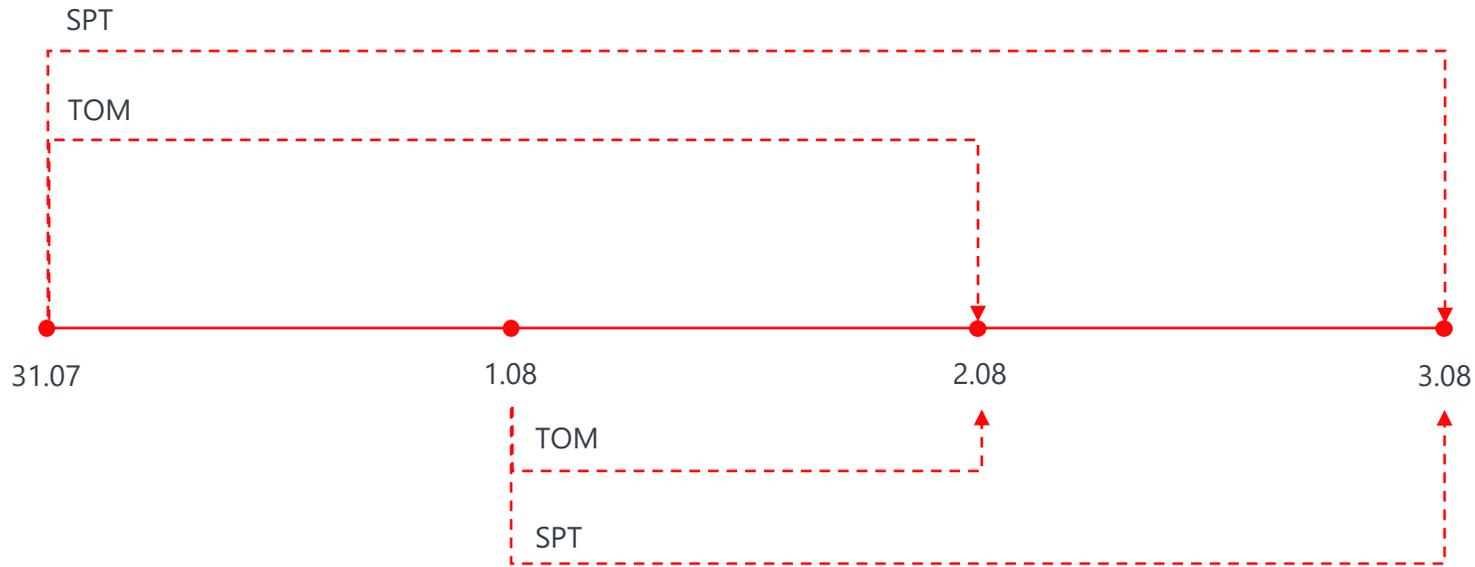


Примечание:

- В праздники по рублевому календарю производится стандартный перенос даты валютирования на ближайший рабочий день. Например, сделки ТОМ, заключенные 30 декабря 2022 были бы перенесены на 9 января 2023.
- При этом, т. к. курс Банка России на период до ближайшего рабочего дня уже зафиксирован (т. е. на период с 31 декабря 2022 по 9 января 2023), конвертация позиций ТОМ по валюте производится в последний рабочий день перед праздниками в 19:00 30 декабря 2022.
- В сами праздничные торговые дни доступны торги только инструментом SPT, дата валютирования по которым была бы перенесена на 10 января 2023.

ПРАЗДНИКИ: ВАЛЮТНЫЙ КАЛЕНДАРЬ

Праздники по календарю валюты



↑
Конвертация позиций
ТОМ с датой
исполнения 2.08 по
курсу Банка России,
установленному на
2.08

Примечание:

- Праздники в календаре по валюте остаются. По CHF, например, 1 августа 2023 г.
- Переносы дат исполнения из-за праздников по валюте сохраняются в рамках текущих правил.
- Расчеты по сделкам ТОМ, заключенным 31 июля, переносятся на 2 августа, по SPT – на 3 августа.
- 31 июля после 19:00 не проводится конвертация валютной позиции в рубли.
- 1 августа будут проводиться торги ТОМ и SPT.
- Конвертация позиций ТОМ с датой исполнения 2.08 проводится 1 августа по новому курсу, определенному ЦБ 1 августа на 2 августа.
- Если 1 августа ЦБ не определит новый официальный курс, то будет использоваться курс на 1 августа, определенный 31 июля (то есть курс, действующий с 1.08 по 2.08 включительно).

ОТЧЕТ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ ПО СДЕЛКАМ С ВАЛЮТОЙ С ОСОБЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ (ССХ102)

ССХ102

Отчет об обязательствах по сделкам с валютой с особым режимом поставки

Дата расчетов: 06.06.2023

Идентификатор Участника клиринга:

Наименование Участника клиринга:

Расчетный код:

Наименование заменяемой валюты: CHF

Наименование заменяющей валюты: RUB

Курс, применяемый при расчетах, в заменяющей валюте: 89,2945

№ п/п	Номер сделки	Дата сделки	Инструмент	Вид сделки	Направление	Объем в заменяемой валюте	Объем в заменяющей валюте
1	533395210	05.06.2023	CHFRUB_TOM	T	B	1000	89 294,50
2	533395300	05.06.2023	CHFRUB_TOM	T	S	-2000	-178 589,00
Сумма						-1000	-89 294,50

Особенности формирования отчета ССХ102:

- Формируется вечером торгового дня, предшествующего дате исполнения, одновременно с Выпиской из реестра сделок, принятых в клиринг (ССХ43) за день
- Отчет формируется за одну дату – дату исполнения обязательств по с валютой с особым режимом расчетов (SettleDate) – в разрезе:
 - Расчетных кодов (ExtSettleCode);
 - Заменяемой валюты с особым режимом поставки (OldCurrencyName); также указывается Заменяющая валюта (NewCurrencyName).
- В печатной форме предусмотрена строка «Сумма»

САМОСТОЯТЕЛЬНОЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИТОГОВЫХ НЕТТО ПО РУБЛЯМ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ ССХ43

Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг (ССХ43)

Данные отчета ССХ43 за 05.06.2023									Расчет требований/обязательств по валюте с особым режимом расчетов (CHF)					
									if(Y="B";1;-1)	AD*AN	AD*AN*AM	if(Y="S";1;-1)	AQ*AE	
SettleDate	CurrencyId	CoCurrencyId	SecurityId	BuySell	TradeDate	Quantity	Value	Price	Курс ЦБ на 6.06.2023	Тр. (1) / Об. (-1) по CHF (учет знака)	Тр. (+) / Об. (-) по CHF (Quantity с учетом Buy/Sell)	Тр. (+) / Об. (-) по CHF, в рублях (Quantity*КурсБР с учетом Buy/Sell)	Тр. (-1) / Об. (1) по RUB (учет знака)	Тр. (+) / Об. (-) по RUB (Value с учетом Buy/Sell)
06.06.2023	CHF	RUB	CHFRUB_TOM	B	05.06.2023	1000	78800	78,8	89,2945	1	1000	89 294,50	-1	-78 800,00
06.06.2023	CHF	RUB	CHFRUB_TOM	S	05.06.2023	2000	178000	89	89,2945	-1	-2000	-178 589,00	1	178 000,00
										-1000	-89 294,50	99 200,00		
Итоговое нетто по сделкам с CHF с расчетами 6.06, руб. (требование)														9 905,50
Будет отражено в ССХ04 в DataType=FX_OBLIG по RUB в составе тр./об. в рублях по сделкам с другими валютами (т.е. если 6.06 исполняются только сделки с CHF, то в ССХ04 увидим это значение)														

ОТРАЖЕНИЕ ЗАМЕНЫ ВАЛЮТЫ ИСПОЛНЕНИЯ В ДЕЙСТВУЮЩИХ КЛИРИНГОВЫХ ОТЧЕТАХ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

ССХ04

Отчет об Итоговых нетто-обязательствах/Итоговых нетто-требованиях

Дата, за которую сформирован отчет: 06.06.2023

Идентификатор Участника клиринга:

Наименование Участника клиринга:

Расчетный код:

Расчетный код Единого пула: Нет

Код валюты/драгоценного металла: CHF		
Тип обязательства	Обязательство	Требование
по сделкам с наступившей датой исполнения	1000.00	
Итоговое нетто-обязательство / Итоговое нетто-требовани:		1000.00



Код валюты/драгоценного металла: RUB

Тип обязательства	Обязательство	Требование
по уплате комиссионного вознаграждения	500.00	0.00
по сделкам с наступившей датой исполнения	0.00	9 905.50

Итоговое нетто-обязательство / Итоговое нетто-требовани: 9 405.50

В Отчетах об итоговых нетто-требованиях / итоговых нетто-обязательствах ССХ04 (ССХ4А, ССХ4Р) или EQM13 – для сделок с Расчетным кодом Единого пула за дату исполнения нетто-обязательства по заменяемой валюте :

- исключаются из отчетов (и/или Блока данных по валюте CURRENCY) по заменяемой валюте
- включаются в отчеты (и/или Блок данных по валюте CURRENCY) по рублям или другой заменяющей валюте.

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ИНСТРУМЕНТОВ С ОСОБЫМ РЕЖИМОМ ПОСТАВКИ

✓ Порядок учета согласован с Банком России. НКЦ был направлен запрос и получен адресный ответ.

Учет требований и обязательств по сделкам TOM, SPT, а также свопам T/N не меняется и идентичен учету сделок со стандартным режимом расчетов

Отдельный порядок учета применяется только к осуществлению расчетов по сделке (исполнению требований и обязательств):

Отражение исполнения требований и обязательств по сделке, предусматривающей исполнение требований/обязательств в иностранной валюте

Включение суммы требований/обязательств по поставке иностранной валюты в клиринг	Дт 30426 VAL Кт 47408 VAL	Дт 47407 VAL Кт 30426 VAL	<i>на сумму требований/обязательств по поставке иностранной валюты</i>
----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------------------------------------------------

Отражение исполнения требований и обязательств по сделке, с условием, предусматривающим, что требования и обязательства стороны по поставке иностранной валюты исполняются в российских рублях

Включение суммы требований/обязательств по поставке иностранной валюты в клиринг	Дт 30426 810 Кт 47408 VAL	Дт 47407 VAL Кт 30426 810	<i>на сумму требований/обязательств по поставке иностранной валюты по курсу Банка России</i>
----------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления. Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании. Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него. Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние

показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие: •восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами; •волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность; •изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг; •ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России; •способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ; •способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности; •способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях; •способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях. Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.