



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

10 декабря 2019, Москва

Екатерина БОГАТЕНКОВА

Руководитель направления по разработке и сопровождению продуктов

DVP С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КОРРЕСПОНДЕНТСКИХ СЧЕТОВ В БАНКЕ РОССИИ. АДАПТАЦИЯ НРД К CSDR

DVP С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КОРРЕСПОНДЕНТСКИХ СЧЕТОВ В БАНКЕ РОССИИ

DVP В ДЕНЬГАХ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

DVP В ДЕНЬГАХ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА – расчеты DVP с использованием корреспондентских счетов в Банке России

ЦЕЛЬ ВНЕДРЕНИЯ DVP В ДЕНЬГАХ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА:

- Расширить возможности клиентов в клиринге НРД
- Позволить клиентам снизить риски, принимаемые в случае DVP в деньгах коммерческих банков

ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛИ:

кредитные организации – участники клиринга НРД

ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ УЧАСТНИКОВ

- Сохраняются основные преимущества расчетов на условиях DVP
- Расчеты в деньгах Центрального Банка также повышают скорость расчетов, устраняя необходимость переводить денежные средства в НРД под конкретную сделку
- Возможность проведения расчетов как между счетами контрагентов, открытыми в Банке России, так и между счетами контрагентов, один из которых открыт в Банке России, а другой – в НРД

МОДЕЛИ И РАСПИСАНИЕ РАСЧЕТОВ

Модель DVP		Расписание
DVP 1	Расчеты осуществляются отдельно по каждой сделке	09:00 – 19:30
DVP 2	Расчеты осуществляются с неттированием обязательств по денежным средствам	Клиринговые сеансы: 12:00, 14:00, 16:00, 19:40
DVP 3	Расчеты осуществляются с неттированием обязательств по денежным средствам и ценным бумагам	Клиринговые сеансы: 12:00, 14:00, 16:00, 19:40

СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ ПО МОДЕЛИ DVP-1

1. Участники клиринга (клиенты участников клиринга) устанавливают лимиты* на НРД в ПС и направляют клиринговые поручения в НРД.
2. При наличии достаточного количества ценных бумаг у получателя ден. средств НРД технически блокирует ценные бумаги на торговых счетах продавцов и направляет инкассо в БР к счету плательщика ден. средств.
3. БР исполняет инкассо** и подтверждает НРД путем направления сообщения, подтверждающего исполнение инкассо.
4. БР информирует участника о списании денежных средств путем направления копии исполненного распоряжения.
5. НРД зачисляет денежные средства на счета в БР (или НРД, если одна из сторон по сделке использует ден. счет в НРД) согласно требованиям и обязательствам. НРД осуществляет списание и зачисление ценных бумаг и подтверждает участникам исполнение клиринговых поручений.



*НРД не контролирует размеры установленных участником лимитов в ППС

** В случае недостаточности средств на корреспондентском счете плательщика БР направляет в НРД сообщение о недостаточности денежных средств и НРД формирует отчет участникам клиринга о недостаточности денежных средств. НРД самостоятельно отзывает неисполненные инкассо до конца операционного дня.

СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ ПО МОДЕЛЯМ DVR-2/3

1. Участники клиринга(клиенты участников клиринга) устанавливают лимиты на НРД в ПС и направляют клиринговые поручения в НРД.

2. НРД направляет **запрос о резервировании с признаком возможности частичного резервирования** денежных средств в ПС в общей сумме денежных обязательств участника (брутто сумме*), отвечающих требованиям включения в клиринговый пул.

3. БР направляет в НРД подтверждение** с указанием суммы, которую удалось зарезервировать на корсчете участника в ПС из расчета текущей ликвидности.

4. БР информирует участника о резервировании**.

5. НРД технически блокирует ценные бумаги на торговых счетах продавцов и направляет инкассо** в ПС в сумме, необходимой для расчета клиринговых поручений в сеансе, в рамках зарезервированных средств. С оставшейся суммы денежных средств на корреспондентских счетах участников снимается резервирование.

6. БР исполняет инкассо** и подтверждает НРД путем направления сообщения, подтверждающего исполнение инкассо. БР информирует участника о списании денежных средств путем направления копии исполненного распоряжения.

7. НРД зачисляет денежные средства на счета в БР (или НРД, если одна из сторон по сделке использует ден. счет в НРД) согласно требованиям по итогам клирингового сеанса.

8. НРД осуществляет списание и зачисление ценных бумаг по итогам клирингового сеанса и подтверждает участникам исполнение клиринговых поручений.

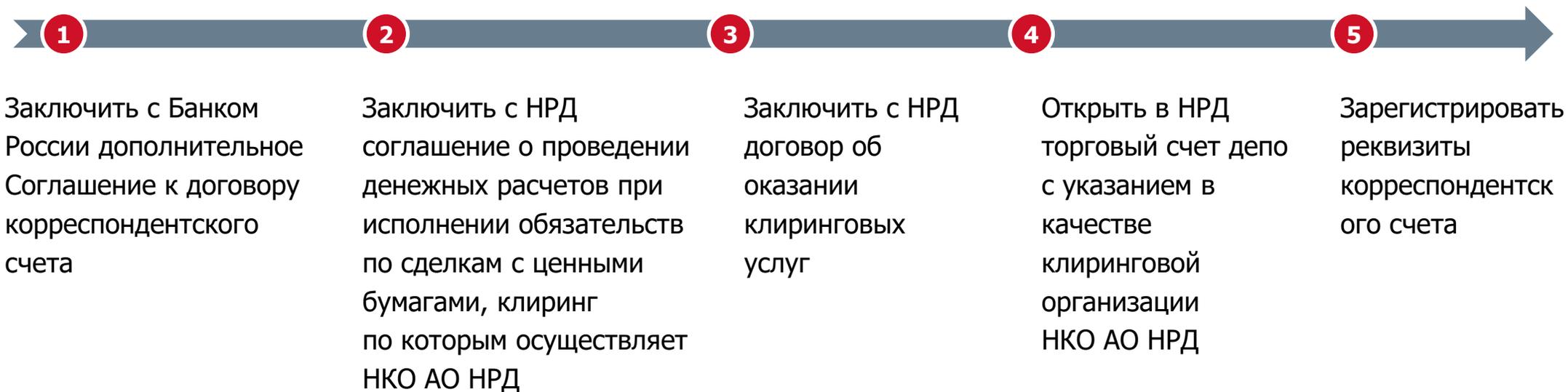


*Брутто сумма резервируется на время обработки сеанса. Сумма, необходимая для расчета поручений в сеансе, может быть меньше зарезервированной с учетом неттирования денежных обязательств в рамках клиринга.

**В случае, если после подсчета нетто требований и обязательств, денежные средства не требуются или их недостаточно, то НРД направляет отмену резервирования и не направляет инкассо. Т.е. будут рассчитаны те поручения, на которые хватит зарезервированных средств.

КАК ПОДКЛЮЧИТЬСЯ

Клиентам НРД – кредитным организациям необходимо:



АДАПТАЦИЯ НРД К CSDR

CENTRAL SECURITIES DEPOSITORY REGULATION

Central Securities depository regulation (CSDR) – нормативный акт по регулированию деятельности Централных депозитариев ЕС, вступивший в силу в 2014 году.

Нормы CSDR распространяются на все европейские ЦД, при этом в части положений о **денежных штрафах за срыв расчетов** (cash penalties) и об **обязательном выкупе** (mandatory buy-in) нормы CSDR распространяются также и на других участников OTC рынка



Почему клиенты НРД попадают под действие Регламента?



CENTRAL SECURITIES DEPOSITORY REGULATION



Типы штрафов	LMFP – late matching fail penalty – штраф за просрочку квитовки инструкций SEFP – settlement fail penalty – штраф за срыв расчетов по сквитованным инструкциям
Место расчетов	Внутренние расчеты (внутри ICSD) Мостовые (ECLR-CLSTR) Внешние (в отношении ЦД Европы (EEA ¹))
Финансовые инструменты	Входят в список FIRDS ² - база ESMA ³
Виды расчетов	DVP FOP
Исключения	Финансовый инструмент входит в список SSR ⁴ – база ESMA Банкротство контрагента Технический сбой в работе системы расчетов

¹ EEA – European Economic Area

² FIRDS – Financial Instruments Reference Data System

³ ESMA – European Securities and Markets Authority

⁴ SSR – Exempted Shares under Short Selling Legal Framework

CENTRAL SECURITIES DEPOSITORY REGULATION

ВЛИЯНИЕ НА КЛИЕНТОВ НРД

ICSD рассчитывают штрафы по счету НРД и формируют соответствующие отчеты **на ежедневной основе** в течение периода М (месяц). В база для формирования штрафа включаются количество ценных бумаг в инструкции, справедливая стоимость ценной бумаги, ставка штрафа для данного типа ценной бумаги и количество дней просрочки.

НРД разрабатывает **собственный механизм** по разбору отчетов и штрафов и их перераспределению между клиентами НРД.



Период М

- НРД будет ежедневно транслировать клиентам отчеты о рассчитанных на них штрафах.

17-й бизнес-день периода М+1

- ICSD списывает штрафы со счета НРД/ перераспределяет денежные премии
- ICSD списывает отдельную комиссию за обслуживание в рамках Settlement discipline mechanism

Конец периода М+1

- НРД формирует нетто-позицию по каждому клиенту и валюте сделок и перераспределяет штрафы/ денежные премии на счета клиентов

Клиент имеет возможность завершить сделку до окончания периода отсрочки (4 дня для ликвидных акций, до 7-ми дней для других ценных бумаг)¹. По истечении периода рассрочки инициируется процедура выкупа (buy-in)².

¹ Ликвидность ценной бумаги определяется согласно списку FIRDS.

² Подробности по процедуре выкупа будут предоставлены в течение 1Q2020.

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (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;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.