



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

21.12.2021, Москва

Анна Шульга

руководитель направления развития трехсторонних сервисов и кредитования ценными бумагами

Сергей Кузьмин

руководитель направления развития трехсторонних сервисов и кредитования ценными бумагами

Светлана Тимашева

руководитель направления по развитию СУО и трехсторонних сервисов

РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТФОРМЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЛИКВИДНОСТЬЮ ГОСУДАРСТВЕННЫХ КРЕДИТОРОВ, КЛИРИНГА И ПЛАНЫ НА 2022 ГОД

НАЦИОНАЛЬНАЯ ПЛАТФОРМА НРД – ДОСТУП К ЛИКВИДНОСТИ ГЛОБАЛЬНЫХ КРЕДИТОРОВ





ЧТО ИНТЕРЕСНОГО В 2021 ГОДУ



Единый казначейский счет (ЕКС) – доступ к ликвидности субъектов РФ, которая ранее не была доступна для банков



Ипотечные ценные бумаги ДОМ.РФ – новая отдельная корзина ИЦБ Федерального казначейства



Комитет финансов Санкт-Петербурга – плавающая ставка в операциях репо



Комитет финансов Ленинградской области – ликвидность нового субъекта на платформе НРД



Новые Государственные кредиторы – субъекты РФ – в подготовке находятся новые субъекты



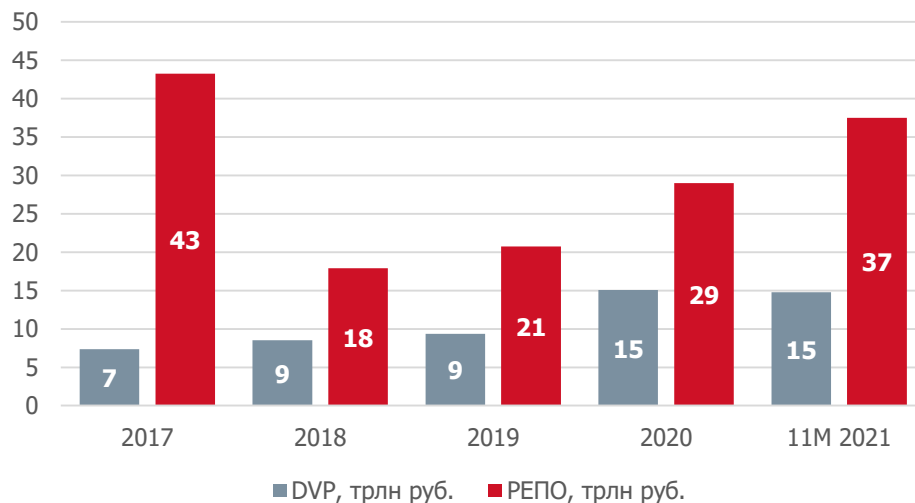
Внутриброкерское репо – сокращение затрат на запуск и доработки маржинальной системы, системы алертинга



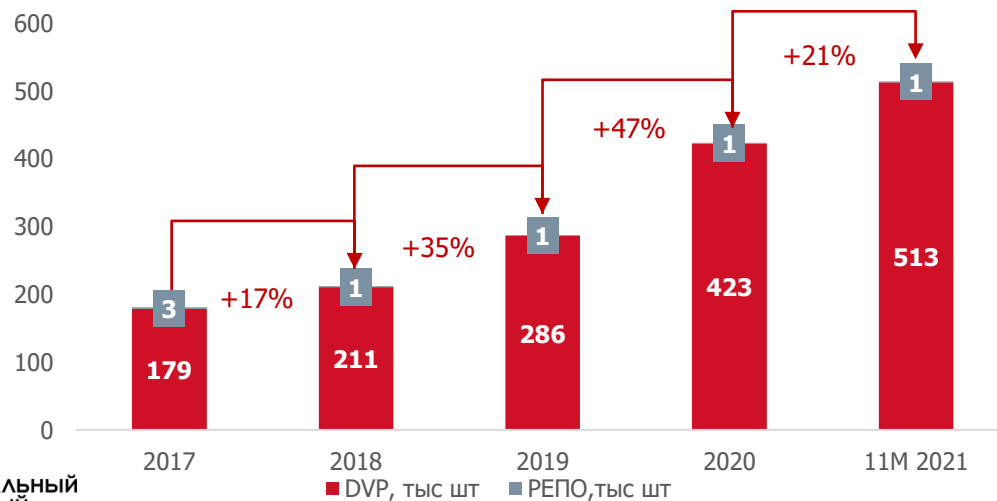
Синдицированное кредитование (R&D) – делегирование полномочий кредитного управляющего на платформу НРД, сбор интереса и пилотирование продукта

ОБЪЕМЫ ОПЕРАЦИЙ В КЛИРИНГЕ НРД

Объем сделок DVP и РЕПО в клиринге НРД, трлн руб.



Количество сделок DVP и РЕПО в клиринге НРД, тыс. шт.



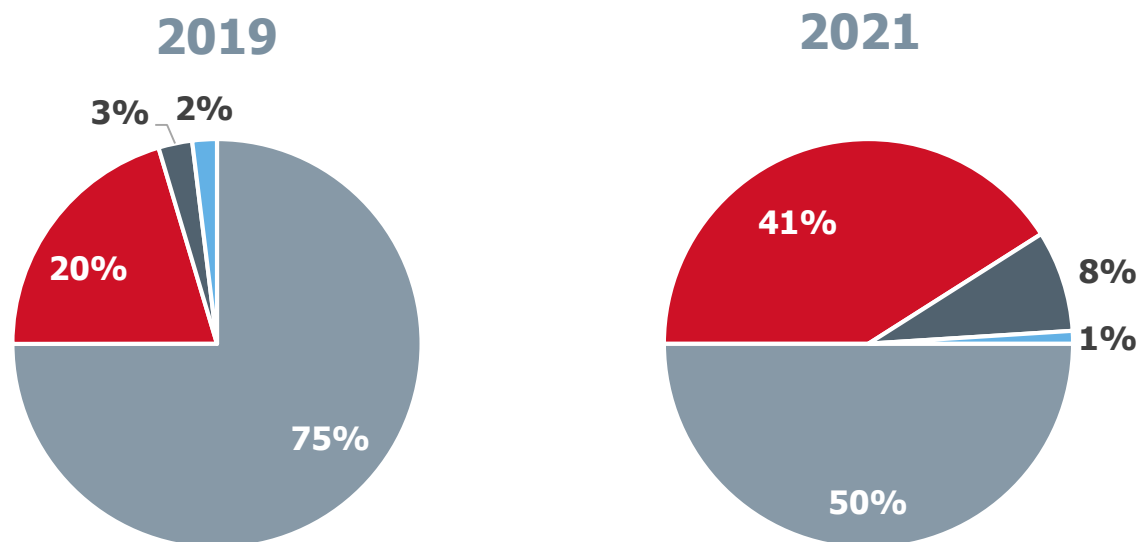
- Для операций РЕПО характерны более высокие объемы операций при значительно меньшем количестве.
- В 2021 году установлен рекорд по открытой позиции в РЕПО с СУО НРД > 2 трлн руб.
- Для операций DVP характерны высокое количество операций при меньшем объеме.
- Прогрессивный рост сделок DVP в клиринге привел к рекордным показателям количества таких операций в 2021 году.
- Доля операций в валюте стабильна и составляет около 80%.

	Количество, тыс. шт.	Объем, трлн руб.
USD	396 (77%)	7,7
RUB	104 (20%)	5,9
Прочие	12 (2%)	0,8

ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ В ОПЕРАЦИЯХ DVP

1. Рост доли операций с иностранными инструментами

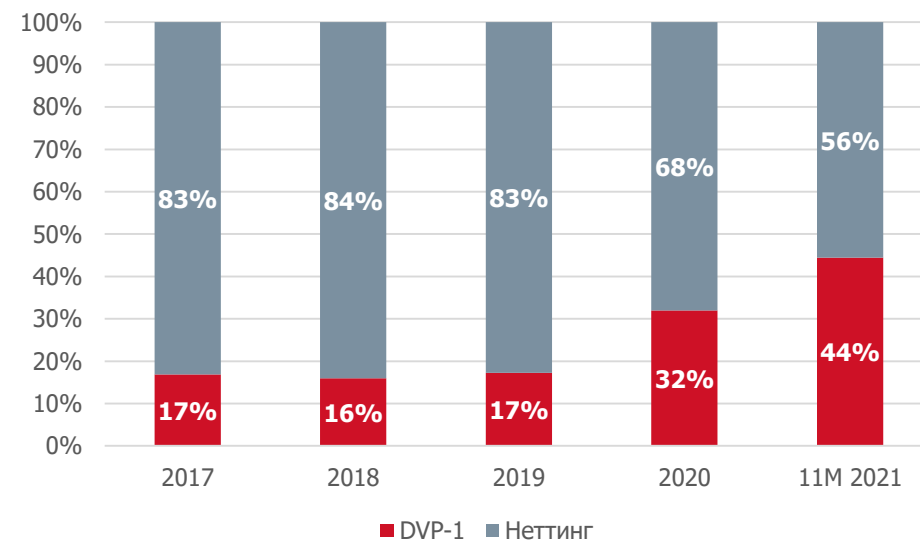
Доля сделок с разными типами инструментов в общем количестве сделок



- Сделки с российскими акциями
- Сделки с иностранными инструментами
- Сделки с депозитарными расписками
- Сделки с российскими облигациями, вкл. ОФЗ

2. Рост операций DVP-1 сделка за сделкой

Доля сделок с разными типами расчетов в общем количестве сделок



	Количество, тыс. шт.	Объем, трлн руб.
DVP1	228 (44%)	4,7
DVP2	263 (52%)	10
DVP3	21 (4%)	0,8

РАЗВИТИЕ КЛИРИНГОВЫХ УСЛУГ НРД



РАСЧЕТЫ ПО ИТОГАМ КЛИРИНГА

Расчеты по счетам в иностранных банках

Расчеты по торговым банковским счетам

Расчеты в деньгах Центрального банка

USD		RUB	
Количество, тыс. шт.	164	Количество, тыс. шт.	232
Объем, трлн руб.	5,7	Объем, трлн руб.	2,1

Количество, тыс. шт.	97	Количество, тыс. шт.	6
Объем, трлн руб.	5,9	Объем, трлн руб.	0,8

КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В КЛИРИНГЕ ЗА 2021 ГОД

Динамика развития продукта



New

Новое в клиринге

- Развитие технологий клиринга без открытия торговых банковских счетов за счет использования клиринговых денежных регистров по аналогии с опытом НКЦ



Согласно Правилам клиринга поручения по форме MF190 в виде электронных документов, **поступившие после 18:30 текущего операционного дня**, клиринговая организация вправе исполнить на следующий операционный день. Инструменты для ранней подачи поручений в НРД:

- **Prematching** – предварительная квитанция с подбором релевантного встречного поручений
- **Hold & Release** можно подача поручений в НРД при отсутствии активов на счетах депо клиентов.

РАСЧЕТЫ ПО ИТОГАМ КЛИРИНГА ПО КОРСЧЕТАМ

РЕПО

Всем участникам РЕПО с СУО доступны расчеты **В ДЕНЬГАХ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА**, т.е. расчеты по итогам клиринга с использованием корреспондентских счетов в Банке России.

ПРЕИМУЩЕСТВА

- Повышение скорости расчетов, так как нет необходимости переводить денежные средства на счета в НРД
- Снижение операционных рисков управления ликвидностью
- Предварительное резервирование средств на корсчете на нетто-основе

Пресс релиз

<https://www.nsd.ru/publications/press-relizy/nrd-nachal-osushchestvlyat-raschety-sdelok-repo-na-usloviyakh-dvp-s-ispolzovaniem-korrespondentskikh/>

СОБЫТИЕ

2015

Запуск сервиса DVP-1 с использованием корреспондентских счетов в Банке России.

2020

Запуск сервиса DVP-2/3 с использованием корреспондентских счетов в Банке России. Расчеты проводятся только в следующие клиринговые сеансы: 12:00, 14:00, 16:00, 19:40

2022

Включение DVP-2/3 с использованием корреспондентских счетов в Банке во все клиринговые сеансы: 10:00, 12:00, 13:00, 14:00, 15:00, 16:00, 18:00, 18:45, 19:40

ПЛАНЫ НА 2022 ГОД

1. Расчетная дисциплина в клиринге НРД
2. Кредитование ценными бумагами



ЭФФЕКТИВНОСТЬ РАСЧЕТОВ В КЛИРИНГЕ НРД

Год	Количество сделок DVP (тыс. шт.)	Объем сделок DVP (трлн руб.)
2013	80	1,7
2014	106	2,2
2015	88	2,5
2016	108	4,7
2017	179	7,3
2018	211	8,5
2019	286	9,4
2020	423	15,1
2021*	560	17,0

86% – уровень эффективности расчетов

Объем просроченных сделок (трлн руб.)

14% – доля непоставок

0,2

0,2

0,3

0,6

0,9

1,0

1,9

2,1

2,4

Количество сделок DVP в клиринге НРД и их объем имеет **тренд к постоянному росту**. Средние темпы роста составляют 30% в количестве сделок и 40% в объеме сделок.

В связи с этим объемы сделок, неисполненных вовремя, также растут в связи с тем, что доля просроченных сделок остается стабильной – 14%, а уровень эффективности расчетов остается низким – 86%.

ИНИЦИАТИВА 1. РАСЧЕТНАЯ ДИСЦИПЛИНА В КЛИРИНГЕ НРД

Предпосылки для повторного вынесения инициативы:

- Внедрение CSDR в 2022 г., формирование бизнес-практик своевременных расчетов.
- Потенциал частичного переиспользования технологий НРД, созданных под CSDR.
- Риск перетока операций в расчетные системы с практиками стимулирования дисциплины.
- Пересмотр принципов стимулирования: штраф получает не НРД, а пострадавшая сторона.
- Излишняя загрузка мощностей НРД: клиринговые и расчетные сервисы НРД задействуются в 5-10 раз больше по несвоевременно рассчитанным поручениям, чем по своевременно поданным и рассчитанным поручениям при одинаковой стоимости услуги.
- Объем несвоевременных расчетов в клиринге НРД растет.



ПРЕДЛОЖЕНИЕ

По аналогии с европейским опытом **взимать штрафы** с участников клиринга, которые допускают срывы расчетов по внебиржевым сделкам, и перечислять их пострадавшей стороне на уровне НРД за вычетом сумм, причитающихся НРД на покрытие затрат на реализацию функционала.



ЦЕЛЬ

- повышение эффективности расчетов с текущих 86% до европейского уровня 98%
- снижение затрат участников на управление непоставками
- повышение уровня финансовой стабильности
- защита интересов добросовестных участников
- Повышение престижа российского рынка
- ускорение обработки поручений в НРД



ИНИЦИАТИВА 2.

КРЕДИТОВАНИЕ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ



ЦЕЛЬ

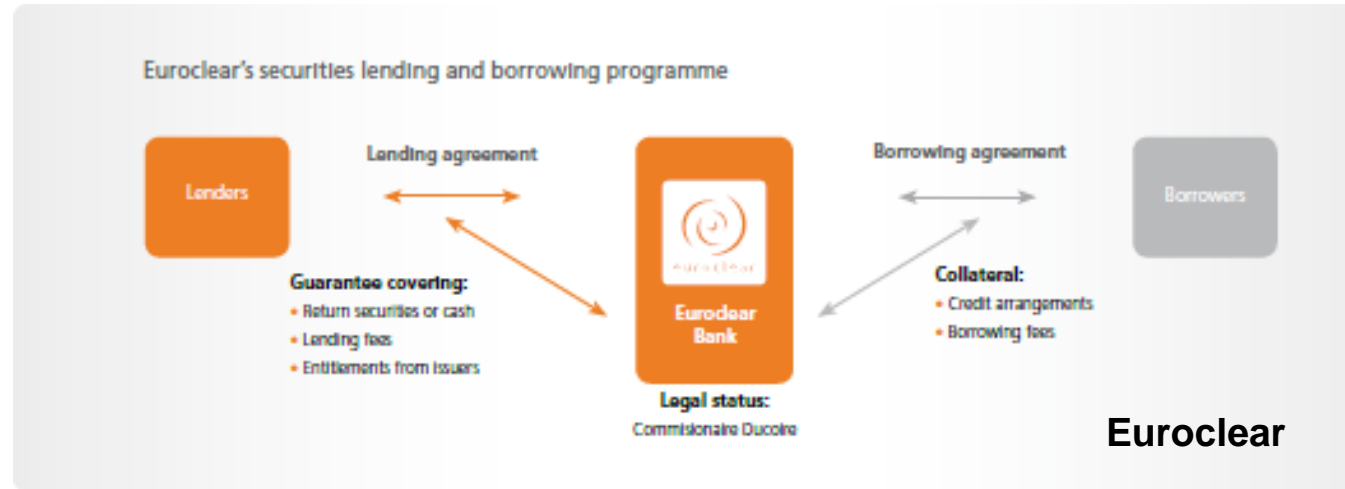
- Предложить удобный участникам рынка сервис кредитования ценными бумагами для своевременных расчетов и минимизации расходов на управление непоставками



ВВОДНЫЕ ДАННЫЕ

- Европа вводит усиление расчетной дисциплины, в т.ч. штрафы за несвоевременные расчеты
- Как следствие, по иностранным бумагам может появиться спрос со стороны клиентов НРД в сервисе кредитования для снижения риска несвоевременных расчетов. В рамках мировых тенденций соответствующее регулирование может быть введено в России, сервис кредитования по российским ценным бумагам станет более востребованным.
- У добросовестных участников рынка есть точечная потребность в наличии возможности краткосрочного кредитования под завершение расчетов с ценными бумагами в НРД
- Сейчас потребность в кредитовании удовлетворяется в основном путем совершения сделок РЕПО на МБ
- Депозитарии могут выступать агентами по сделкам займа ценных бумаг согласно поправкам, инициированным НРД в ст.7 п.5.1 39-ФЗ
- Для развития сервиса необходим вывод на рынок участников с долгосрочными пассивными портфелями ценных бумаг (НПФ)

ЕВРОПЕЙСКИЙ ОПЫТ КРЕДИТОВАНИЯ ПОД ЗАВЕРШЕНИЕ РАСЧЕТОВ



Наиболее распространенная схема кредитования ценными бумагами, которую используют большинство европейских и ряд азиатских стран:

- Основная цель – завершение расчетов
- ICSD/центральный депозитарий выступает комиссионером или стороной
- Кредитор и заемщик не взаимодействуют между собой
- На заемщика открывается **кредитная линия** при наличии достаточных активов, которые выступают в качестве обеспечения исполнения обязательств

КОНТАКТЫ

Персональные менеджеры по вопросам текущего обслуживания клиентов:

Тел.: +7 495 956-27-90, +7 495 956-27-91

Менеджеры по развитию отношений с клиентами, продвижению/улучшению качества услуг:

Тел.: +7 495 232-05-14

E-mail: sales@nsd.ru

**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;
 - 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.