



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



ФЕДЕРАЛЬНОЕ
КАЗНАЧЕЙСТВО

Москва 2019

РЕПО ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА С СИСТЕМОЙ УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ НРД

ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

Продукт Федерального казначейства (далее – ФК) по размещению временно свободных средств федерального бюджета через механизм РЕПО с сервисами по управлению обеспечением НРД

ОСНОВНЫЕ ЧЕРТЫ ОПЕРАЦИЙ РЕПО С ФЕДЕРАЛЬНЫМ КАЗНАЧЕЙСТВОМ:

- Подача заявок на аукционе в терминале Московской биржи или Bloomberg
- Участники аукциона - кредитные организации, отвечающие требованиям ФК
- Доступные для подбора бумаги маркируются Заемщиком в стандартном порядке
- Расчеты в клиринговых сеансах в режиме DVP-3

- Система управления обеспечением НРД:
 - автоматический подбор обеспечения перед клиринговым сеансом
 - переоценка обязательств и исполнение компенсационных взносов
 - замена обеспечения
 - возврат купонных выплат



ОСОБЕННОСТИ СДЕЛОК

- Срок сделок от 1 дня и более на условиях аукциона*:
 - T+0 - расчеты по овернайтм проводятся в первый клиринговый сеанс 12:00 даты проведения аукциона*
 - T+1 - расчеты по сделкам более одного дня в первый клиринговый сеанс 12:00 даты, следующей за днем проведения аукциона*
- Реестр сделок направляется в клиринг НРД Московской биржей или Казначейством
- Группа сделок, которую необходимо указывать при маркировании: KZN1
- Обеспечение: корзина ОФЗ, код корзины GCFEDBONDS
- Ставка РЕПО фиксированная или плавающая
- Исполнение компенсационных взносов в ценных бумагах
- Бумаги с предстоящими корпоративными действиями, кроме купонных выплат, не подбираются
- Частичное исполнение сделки и ролловер (продление даты расчета второй части сделки) не предусмотрены
- Дисконт 5% от рыночной стоимости бумаг*
- Допустимый уровень переоценки 0,05% от суммы сделки*
- Передача отчетности за участника в репозиторий

* Параметры проведения аукциона устанавливаются Кредитором и публикуются на официальном сайте в разделе: [Финансовые операции/Покупка \(продажа\) ценных бумаг по договорам РЕПО/Информация об операциях покупки \(продажи\) ценных бумаг по договорам репо](#)



НОВОВВЕДЕНИЯ



Прием ОФЗ с предстоящими корпоративными действиями выплаты купона в обеспечение Федерального казначейства



Использование ОФЗ-ПК, полученных от ГК «АСВ», в обеспечении сделок РЕПО Федерального казначейства



Отмена лимитов на кредитные организации



Изменение требований к кредитным организациям – наличие универсальной лицензии



Операции РЕПО с плавающей процентной ставкой, привязанной к Ruonia (RUONmDS)

Ближайшие планы:

Операции РЕПО с плавающей процентной ставкой привязанной к Ruonia (RUONmDS2)



ПРИЕМ ОФЗ С ПРЕДСТОЯЩИМИ КОРПОРАТИВНЫМИ ДЕЙСТВИЯМИ В ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА

- ✓ НРД подбирает ОФЗ с предстоящей **выплатой купона** в обеспечение Федерального казначейства
- ✓ НРД осуществляет услуги по управлению доходами по ценным бумагам, переданным кредитными организациями по операциям РЕПО

ОСОБЕННОСТИ ПОДБОРА

ЗАКОН СОХРАНЕНИЯ СТОИМОСТИ: корпоративные действия не должны изменять общую стоимость активов

КД ОФЗ		ДЕЙСТВИЯ ПО RECORD DATE
Выплата купонного дохода	INTR	Подбираем
Частичное погашение основного долга	DRAW	Не подбираем на период сделки
Досрочное обязательное погашение	MCAL	Не подбираем на период сделки
Погашение основного долга	REDM	Не подбираем на период сделки

Повышенная вероятность формирования компенсационного взноса: полученный доход в денежных средствах не может быть использован Заемщиком или Кредитором для изменения обязательств по сделке (денежный КВ отсутствует), обратите внимание на **возможное «проседание» обеспеченности** в день выплаты



ПРИЕМ ОФЗ С ПРЕДСТОЯЩИМИ КОРПОРАТИВНЫМИ ДЕЙСТВИЯМИ В ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА

УСЛУГИ НРД ПО УПРАВЛЕНИЮ ДОХОДАМИ

Доход в денежных средствах, полученный Кредитором, будет передан Заемщику на его торговый банковский счет в дату выплаты. Пул сделок при этом должен быть обеспеченным. Сделка в момент передачи дохода может быть уже закрытой.

РАСПИСАНИЕ ПЕРЕДАЧИ ДОХОДА:

1. Процедура переоценки 10:30
2. Клиринговый сеанс 12:00, 14:00, 16:00, 19:40

ПРОВЕРКА ОБЕСПЕЧЕННОСТИ В ПОСЛЕДНЕМ СЕАНСЕ 19:40:

1. Производится возврат доходов заемщикам, пулы которых обеспечены
2. Если пул не обеспечен, доход по нему остается на счете Казначейства

УСЛОВИЕ УРЕГУЛИРОВАННОСТИ:

1. В пуле заемщика, которому необходимо перевести доход, нет сделок, закрытых без расчетов и неурегулированных (дефолт)



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОФЗ-ПК ОТ «АСВ» В ОБЕСПЕЧЕНИИ СДЕЛОК РЕПО ФЕДЕРАЛЬНОГО КАЗНАЧЕЙСТВА

ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ БУМАГ «АСВ»

- ✓ Минфин разрешил к использованию ОФЗ-ПК в операциях РЕПО Федерального казначейства
- ✓ НРД реализовал возможность обеспечения обособленного учета ОФЗ-ПК НРД для кредитных организаций

РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБОСОБЛЕННОГО УЧЕТА

Подробная инструкция на сайте НРД:

https://www.nsd.ru/common/img/uploaded/files/services/repo_br/recommendation.pdf



НЕОБХОДИМЫЕ ДЕЙСТВИЯ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ДЛЯ ПОДКЛЮЧЕНИЯ К УСЛУГЕ

- Проверить соответствие требованиям к кредитным организациям, установленным постановлением Правительства РФ от 04.09.2013 г. № 777 (ген. лицензия, капитал 1 млрд руб. и др.)
- Направить Обращение о намерении заключить Генеральное соглашение по репо в соответствии с требованиями Приказа Федерального казначейства от 09.01.2014 г. № 1н:
 - в территориальный орган Федерального казначейства (по месту регистрации к/о) – если нет Генерального соглашения с ФК по депозитам
 - в центральный аппарат ФК – если у к/о заключено с ФК Генеральное соглашение по депозитам

ФЕДЕРАЛЬНОЕ
КАЗНАЧЕЙСТВО

- Заключить* договоры с клиринговой организацией, депозитарием и расчетной организацией (НКО АО НРД)
- Получить Код для проведения расчетов

 НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

- Подключиться к **терминалу Московской биржи (MICEX Trade TI)** или Блумберг
- Получить код организации для проведения отбора заявок и код трейдера

Торговый терминал

* Если кредитная организация является действующим клиентом НКО АО НРД и ранее заключала вышеперечисленные договоры, то необходимо перезаключить договор об оказании услуг по управлению обеспечением в редакции от 28.09.15. По другим документам повторного предоставления не требуется.

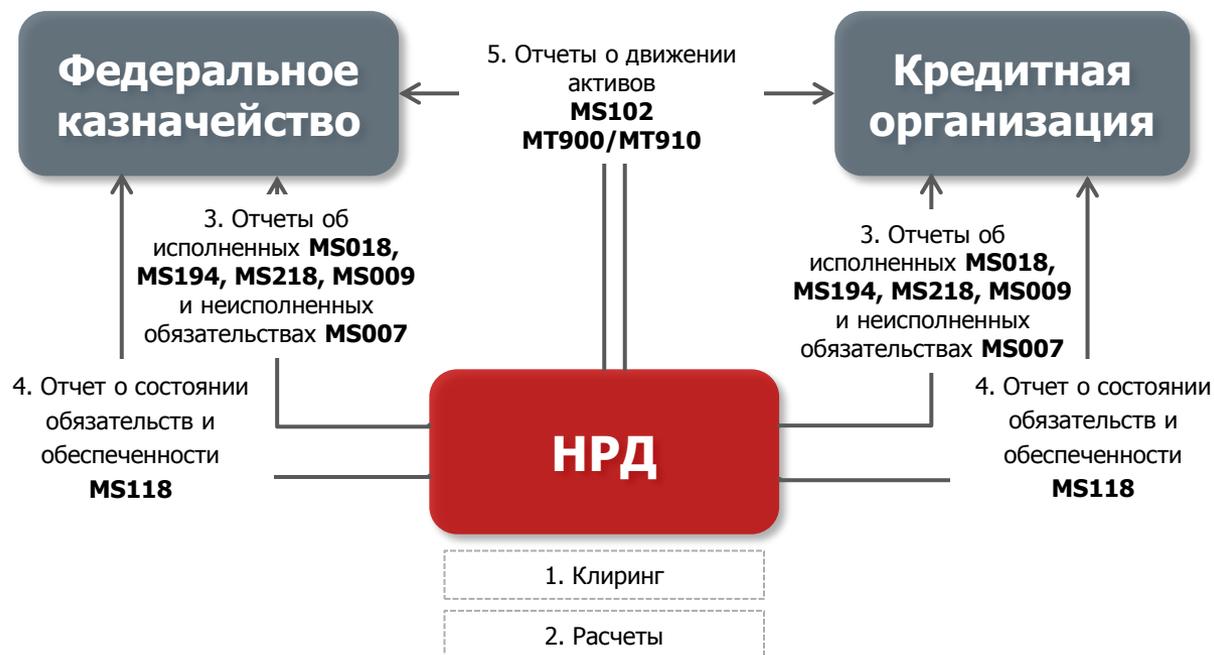


СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО ПЕРВОЙ ЧАСТИ



1. Кредитная организация направляет заявку на заключение сделки через информационные программно-технические средства (ИПТС) Московской биржи или Блумберг
2. Федеральное казначейство* акцептует и отправляет в ИПТС подтверждение
3. Происходит заключение сделки
4. Московская биржа или Федеральное казначейство* формирует реестр сделок и направляет его в НРД
5. НРД подбирает ценные бумаги в обеспечение на полную сумму сделки
6. НРД сообщает отчетом о результатах подбора бумаг Федеральному казначейству и Кредитной организации
7. НРД проводит клиринг
8. НРД осуществляет перевод денег и ценных бумаг по итогам клиринга и регистрирует обязательства по 2-м частям сделок
9. НРД направляет отчеты о завершении расчетов, об обязательствах и их обеспеченности Федеральному казначейству и Кредитной организации

СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО ВТОРОЙ ЧАСТИ



1. НРД проводит клиринг, учитывая обязательства по исполняемым первым и вторым частям сделки
2. НРД осуществляет перевод денег и ценных бумаг по итогам клиринга
3. НРД направляет Федеральному казначейству и Кредитной организации отчеты об исполненных и неисполненных обязательствах
4. НРД направляет Федеральному казначейству и Кредитной организации отчет о состоянии обязательств и обеспеченности
5. НРД направляет Федеральному казначейству и Кредитной организации отчеты о движении активов

ВРЕМЕННОЙ РЕГЛАМЕНТ ПОЛУЧЕНИЯ ОТЧЕТОВ*

Соответствующие отчеты содержат:

- код типа Генерального соглашения RKZN
- код контрагента TRROSKAZNA02
- код группы сделок KZN1

ЭТАП	ВРЕМЯ
Переоценка обязательств (Mark-to-Market)	10.30
MS018, MS118, MS101, MS218	10.35
Первый клиринговый сеанс	12.00
MS101	12.05
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	12.10
Второй клиринговой сеанс	14:00
MS101	14.05
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	14.10
Третий клиринговый сеанс	16.00
MS101	16.05
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	16.10
Четвертый клиринговый сеанс	19.40
MS101	19.45
MS007, MS009, MS018, MS194, MS102, MT900/910, MS218	19.50
Закрытие операционного дня	21:30
MS118, MS218	21:30

MS007 (MT537) – Неисполненные обязательства по сделкам. Информация по «ноге» сделки, которая ставилась в расчет в сеансе с указанием причины нерасчета

MS009 (MT575) – Подтверждение осуществления расчетов по сделкам. Информация по рассчитанной в сеансе «ноге» сделки

MS018 (MT558) – Отчет о регистрации, изменении и прекращении обязательств по сделке

MS101 (MT546) – Отчет об исполнении депозитарного поручения (блокировка)

MS102 (MT546/MT544) – Отчет об исполнении сводного депозитарного поручения по результатам сеанса

MS118 (MT569)** – Отчет о составе обязательств и обеспеченности

MS218 – Сводный отчет об изменениях обязательств пула после переоценки, за периоды между переоценкой, сеансами и за весь день

MS194 (MT545/MT547) – Отчет о расчете первой/второй части сделки

MT900/MT910 – дебетовое/кредитовое авизо об исполнении сводного платежного поручения

* Представленный временной регламент получения отчетов является ориентировочным

** В 10:30 отчет MS118 формируется после переоценки обеспечения и пересчета обязательств, но до изменения состава обеспечения. Если состав обеспечения был изменен, то формируется еще один новый MS118.



ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ СЧЕТА

Для расчетов по сделкам используются счета и разделы торговых банковских и депо счетов для клиринга НРД (те же, что и для сделок РЕПО Банка России):

- торговый банковский счет, открытый для клиринга НРД (30411)
- торговый счет депо, открытый для клиринга НРД

Для подбора ценных бумаг в обеспечение используются:

- счета депо собственника (основные счета депо, торговые счета депо для клиринга НРД и НКЦ), предварительно промаркированные Кредитной организацией

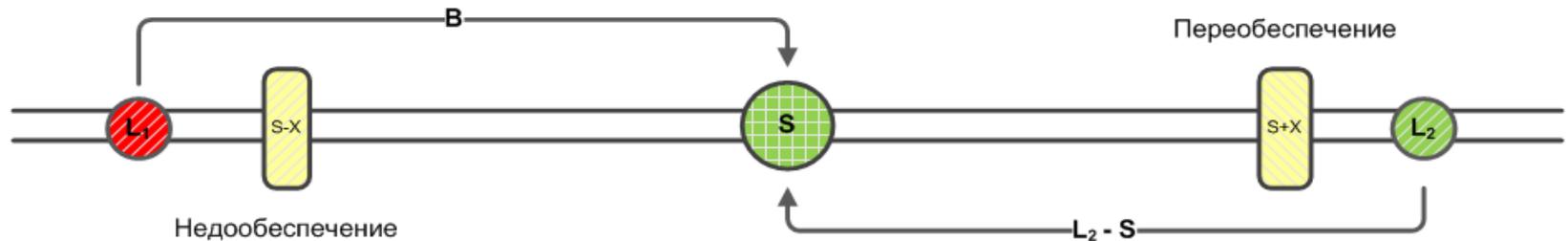
Возврат ценных бумаг Кредитной организации из обеспечения:

- происходит на торговый счет депо, открытый для клиринга НРД
- Перевод на другой счет можно сделать автоматически (подать постоянное поручение по ценным бумагам MF18S) или вручную



МАРЖИРОВАНИЕ

ПО СДЕЛКАМ РЕПО С ФЕДЕРАЛЬНЫМ КАЗНАЧЕЙСТВОМ БУДЕТ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ ПОЛНОЦЕННОЕ МАРЖИРОВАНИЕ ПО ПУЛУ, СОДЕРЖАЩЕМУ СДЕЛКИ С РАЗНЫМИ ДАТАМИ ИСПОЛНЕНИЯ



1. Появляются ежедневные компенсационные взносы, переводящие пул сделок в «0» при выходе за threshold
2. Компенсационные взносы в ценных бумагах рассчитываются при переоценке, а также после каждого клирингового сеанса
3. Компенсационные взносы взимаются, в том числе и частично, на основании
 1. Маржин-колла
 2. Анкеты маркирования
4. Предоставляются отчеты
 1. MS018 (MS218) – изменение (код AADJ) состава обеспечения каждой сделки
 2. MS118 – статус пула, состав и статус каждой сделки
 3. MS101 – отчет о переводе ценных бумаг с маркированных разделов на счет депо Банка России и обратно

УПРАВЛЕНИЕ КОМПЕНСАЦИОННЫМИ ВЗНОСАМИ

1. Компенсационные взносы при их автоматической выплате ценными бумагами выплачиваются в следующем порядке групп сделок
 1. по сделкам с Банком России
 2. по сделкам с Федеральным казначейством
 3. по прочим сделкам РЕПО
2. Компенсационные взносы не выплачиваются автоматически при отсутствии анкеты маркирования для группы сделок или активов на маркированных ресурсах
3. Компенсационные взносы могут быть выплачены вне расписания сеансов путем использования операций замены
4. Расписание взимания компенсационных взносов:
 1. 10:30 – переоценка обеспечения, пересчет суммы обязательства
 2. 12:00 – первый клиринговый сеанс
 3. 14:00 – клиринговый сеанс
 4. 16:00 – клиринговый сеанс
 5. 19:40 – последний клиринговый сеанс



ОПЕРАЦИИ ЗАМЕНЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

1. 18/Z «Замена обеспечения обязательства»

1. Изымаемые бумаги могут указываться с количеством (строго по количеству) и без количества (от 1 бумаги до всех имеющихся в сделке или пуле)
2. Изъятие бумаг может осуществляться из указанной сделки (указан референс) или из пула в целом (НРД изымает из всех сделок)
3. Заменяющие бумаги могут указываться с количеством (ограничение сверху) и без количества (сколько найдем)
4. Указанные в качестве заменяющих бумаги подбираются в первую очередь. Если их не хватает, подбор осуществляется согласно составу корзин всех сделок пула.
5. Подобранные бумаги распределяются по всем сделкам пула вне зависимости от того, из каких сделок были изъяты изымаемые
6. Поручение исполняется, если в результате его исполнения стоимость обеспечения будет не ниже текущей стоимости обязательств заемщика.
7. Возможно использование поручения для внепланового компенсационного взноса, тогда изымаемые бумаги можно не указывать.
8. Подбор осуществляется по тому же алгоритму, что и компенсационные взносы, использует ту же анкету маркирования



ОПЕРАЦИИ ЗАМЕНЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

2. 18/У «Замена обеспечения обязательства без подбора»

1. Бумаги должны быть обязательно указаны, возможно указание только изымаемых или только замещающих бумаг
2. И изымаемые, и замещающие бумаги всегда указываются с количеством, референсом сделки и разделом, с которого подбираются (на который выводятся) бумаги. Анкета маркирования не используется.
3. Поручение не исполняется частично, так как количества бумаг указываются явно.
4. Поручение исполняется, если в результате либо пул обеспечен, либо его обеспеченность выросла
5. Возможно использование поручения для внепланового ручного компенсационного взноса, при этом изымаемую бумагу можно не указывать.
6. Возможно использование поручения для обмена обеспечением между сделками с разными сроками исполнения

3. Отчеты по операциям замены

1. MS018 (MS218) – изменение (код CADJ) состава обеспечения каждой сделки
2. MS101 – отчет о переводе ценных бумаг с маркированных разделов на счет депо Банка России и обратно



ДЕФОЛТ

- **Дефолт по обеспечению** – отсутствие в 19:40 в день выставления компенсационного взноса количества промаркированных ценных бумаг на счетах Кредитной организации, достаточного для того, чтобы пул сделок был обеспечен
- **Дефолт по расчетам** – отсутствие в 19:40 денежных средств, необходимых для исполнения обязательств Кредитной организации по второй части сделки
- О дефолте специальным отчетом уведомляются и Кредитная организация, и Федеральное казначейство
- Федеральное казначейство может подать одностороннее поручение в НРД на изменение статуса обязательств (исключение части сделок из клиринга) и/или вправе потребовать досрочного исполнения 2-й части сделки (в случае дефолта по обеспечению)



ТАРИФНАЯ МОДЕЛЬ

- Клиент выбирает (или уже выбрал) тарифный план по РЕПО в соответствии с правилами Московской Биржи. Данные о тарифном плане передаются в НРД.
- Комиссия НРД за обслуживание сделки РЕПО представляет собой фиксированный процент от суммы РЕПО, определяемой на конец рабочего дня, и взимается за каждый день сделки.
- Комиссия НРД разделяется между двумя договорами за клиринг и за СУО.
- **Минимальная плата** за каждую сделку РЕПО составит **10 рублей**.
- Для выходных и праздничных дней сумма РЕПО считается равной сумме РЕПО предыдущего рабочего дня.
- Взимается также комиссия за оказание услуг Информировующего лица (100 руб. в год + НДС, взимается ежегодно не позднее 30 декабря)

$$\text{Комиссия за операцию РЕПО} = \text{Сумма РЕПО} * \text{Срок РЕПО} * \text{Тарифная ставка в зависимости от тарифного плана}$$

ВНЕБИРЖЕВОЕ РЕПО			
Тарифный план	Клиринг	СУО	Всего
РЕПО_0	0,0001675%	0,0001675%	0,000335%
РЕПО_150	0,0001405%	0,0001405%	0,000281%
РЕПО_500	0,0001250%	0,0001250%	0,000250%
РЕПО_6500	0,0001135%	0,0001135%	0,000227%
РЕПО_16250	0,0001020%	0,0001020%	0,000204%
РЕПО_32500	0,0000940%	0,0000940%	0,000188%

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ
КАЗНАЧЕЙСТВО**

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 (б) 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 (б) 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.

