



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



Москва 2021

РЕПО БАНКА РОССИИ
С КОРЗИНОЙ ЦЕННЫХ
БУМАГ
**СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ
ОБЕСПЕЧЕНИЕМ**

ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

Сервис, запущенный совместно Банком России и НКО АО НРД по предоставлению услуг по доступу к ликвидности ЦБ на основе операций трехстороннего РЕПО (Tri-party repo) с управлением обеспечением (Collateral management).

Цели предоставляемого сервиса:

- Расширение торгово-расчетных возможностей российских участников и минимизация их издержек
- Совершенствование технологии взимания и управления обеспечением в сделках РЕПО, снижение рисков

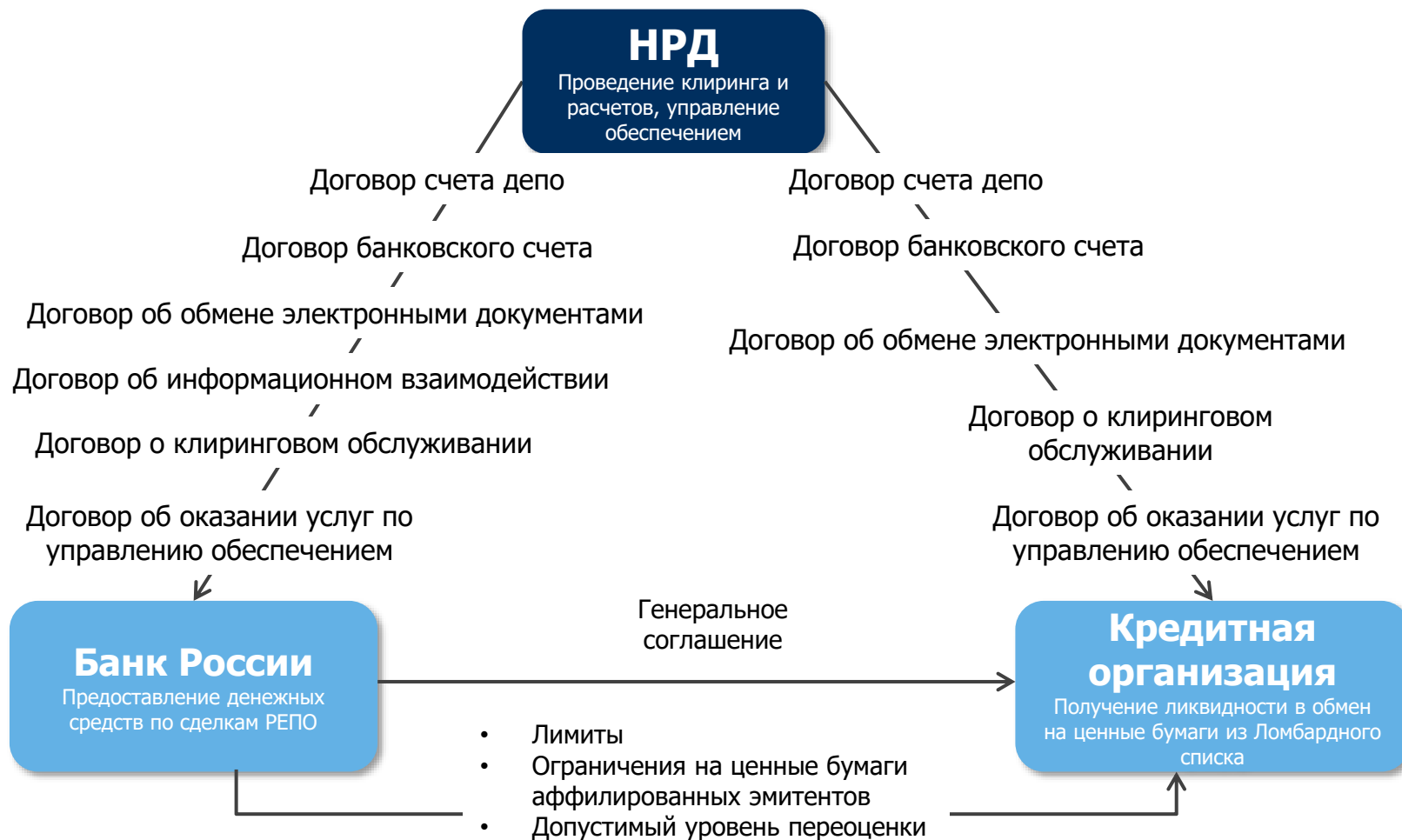


ОСНОВНЫЕ ОСОБЕННОСТИ РЕПО С КОРЗИНОЙ БАНКА РОССИИ

- Подача заявок и заключение сделок через **терминалы Московской биржи, СПББ или Bloomberg**
 - ✓ **Терминал MICEX TRADE SE Московской биржи:** подача заявок на заключение сделки, просмотр статуса расчета 1 части и состояния обеспечения, подача поручений на маркирование и замену бумаг
 - ✓ **Терминал Bloomberg:** подача заявок на заключение сделки
 - ✓ **Терминал СПББ:** подача заявок на заключение сделки
 - Сроки РЕПО: устанавливаются Банком России (от 1 дня до 12 месяцев)
 - Заключение сделок в виде аукциона и в виде торгов фиксированной ставкой
 - Клиринговые сеансы: 12:00, 14:00, 16:00, 19:40
 - Способы расчета первой части сделки: DVP1 или DVP3
 - Способы расчета второй части сделки: DVP3
 - Корзина ценных бумаг и дополнительные идентификаторы корзины
 - Система управления обеспечением (автоматический подбор обеспечения, переоценка обязательств, замена обеспечения и т. д.)
 - Подбор бумаг с минимальными дисконтами
 - Ролловер второй части РЕПО при неперечислении средств Заемщиком*
- * При согласовании с Банком России



УЧАСТНИКИ И ИХ ДОГОВОРНЫЕ ОТНОШЕНИЯ



КОРЗИНА ЦЕННЫХ БУМАГ И МАРКИРОВАНИЕ

Обеспечение по сделкам РЕПО:

- Ценные бумаги из Списка РЕПО Банка России GCOLLATERAL
- Перечень дополнительных идентификаторов, доступных Заемщику:
 - GCSHARES – акции из Списка РЕПО
 - GCFOREIGN – иностранные ценные бумаги из Списка РЕПО
 - GCNOSHARES – весь Список РЕПО, кроме акций
 - GCBONDS – весь Список РЕПО, кроме акций и иностранных ценных бумаг
- Доступные для подбора в обеспечение бумаги выделяются Заемщиком путем маркирования

Маркирование:

- Набор ценных бумаг маркируется Заемщиком при помощи заявки через ПО WEB-кабинет СУО или с использованием Web-сервиса REST (при условии доработки своего ПО)
- Для маркирования ценных бумаг могут использоваться основные счета депо, торговые счета депо для клиринга НРД и НКЦ
- При маркировке обособление ценных бумаг не происходит
- Маркирование может осуществляться в любое время
- Допустимо указание счетов и разделов счетов депо, кодов ценных бумаг, максимального количества подбираемых бумаг



ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛКИ

- Заявка на сделку подается через терминал Московской биржи, СПВБ или Bloomberg
- Заемщик может указать в заявке дополнительные опции
- При подаче заявки обеспеченность не проверяется
- Реестр сделок направляется в НРД Банком России или биржей
- Подбор обеспечения осуществляется непосредственно перед ближайшим клиринговым сеансом (в котором будет исполняться первая часть сделки) из числа промаркированных Заемщиком бумаг, с учетом ограничений и дисконтов
- Расчеты осуществляются с конкретными подобранными выпусками ценных бумаг



ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОПЦИИ

При подаче заявки Заемщик может указать:

- **Дополнительный идентификатор:** только облигации, только акции, только иностранные бумаги, все кроме акций

Обеспечение будет подобрано в соответствии с выбранным типом

- **ISIN бумаги**

Бумаги указанного ISINa будут подобраны в обеспечение в первую очередь

- **Отметка о расчете 1-й части сделки DVP1 (без неттирования)**

Сделка будет рассчитана сразу после получения реестра сделок от Банка России, не дожидаясь очередного клирингового сеанса



СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО ПЕРВОЙ ЧАСТИ



1. Заемщик направляет заявку на заключение сделки через торговый терминал
2. Банк России акцептует заявку и отправляет подтверждение
3. Происходит заключение сделки
4. Банк России/биржа формирует реестр сделок и направляет его в НРД
5. НРД подбирает ценные бумаги в обеспечение, возможен частичный подбор
6. НРД сообщает отчетом о результатах подбора бумаг Банку России и Заемщику
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 Банку России и Заемщику

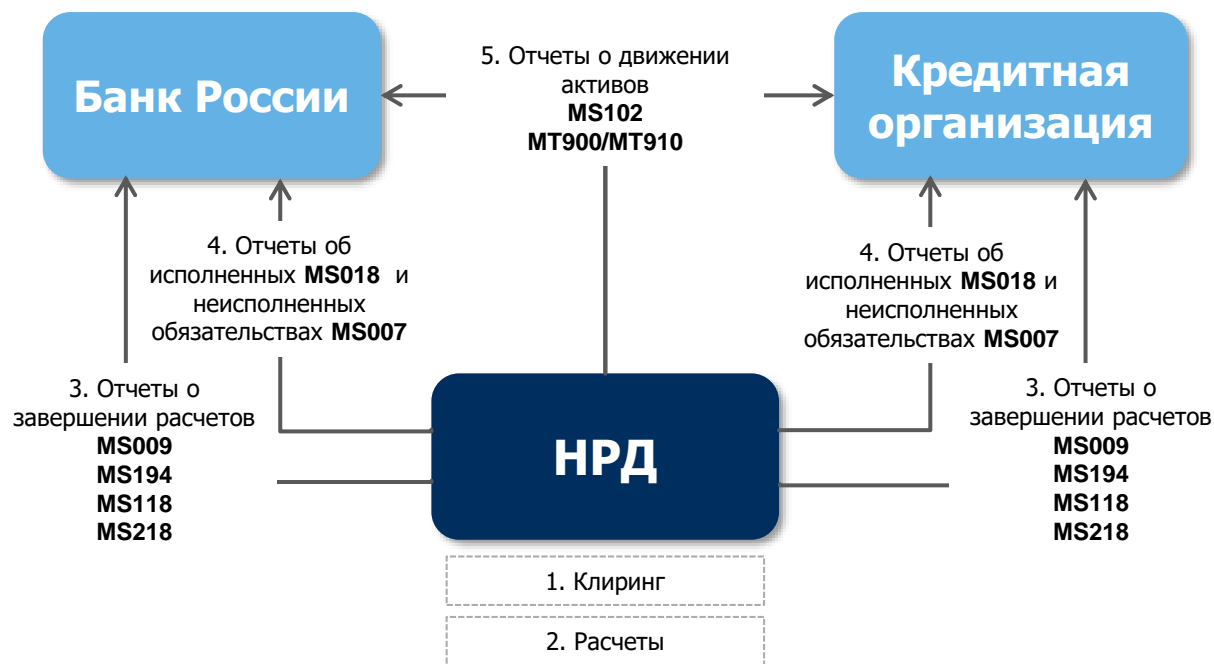


ЧАСТИЧНОЕ ИСПОЛНЕНИЕ ПЕРВОЙ ЧАСТИ РЕПО С БАНКОМ РОССИИ

Если бумаг, промаркированных Заемщиком, недостаточно для исполнения первой части, то возможно частичное исполнение первой части сделки:

- В ближайший клиринговый сеанс обязательства исполнятся на сумму дисконтированной стоимости подобранного обеспечения (хотя бы 1 ценная бумага)
- При появлении ценных бумаг у Заемщика оставшаяся часть обязательств исполняется в следующих клиринговых сеансах
- На момент завершения последнего клирингового сеанса обязательства считаются исполненными на сумму дисконтированной стоимости подобранного обеспечения. На оставшуюся сумму Банком России начисляется штраф.
- Если в обеспечение не удалось подобрать ни одной бумаги – обязательство считается неисполненным.

СХЕМА ПРОВЕДЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО ВТОРОЙ ЧАСТИ



1. НРД проводит клиринг, учитывая обязательства по исполняемым первым и вторым частям РЕПО
2. НРД осуществляет перевод денег и ценных бумаг по итогам клиринга
3. НРД направляет отчеты о завершении расчетов Банку России и Заемщику
4. НРД направляет Банку России и Заемщику отчеты об исполненных и неисполненных обязательствах
5. НРД направляет Банку России и Заемщику отчеты о движении активов

Вторая часть сделки всегда исполняется:

1. Полностью
2. В режиме DVP3

РЕГЛАМЕНТ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛОК, ПРОВЕДЕНИЯ КЛИРИНГА И РАСЧЕТОВ*

Этап	Время
1	Завершение приема заявок на аукцион РЕПО (1 день) 11:15
2	Начало первого клирингового сеанса 12:00
3	Завершение приема заявок на аукцион РЕПО (7 дней) 13:15
4	Начало второго клирингового сеанса 14:00
5	Начало третьего клирингового сеанса 16:00
6	Завершение приема заявок по фиксированной ставке (1 день) 18:00
7	Начало четвертого клирингового сеанса 19:40

* Просьба проверять текущий регламент проведения операций РЕПО в торговом терминале



ВРЕМЕННОЙ РЕГЛАМЕНТ ПОЛУЧЕНИЯ ОТЧЕТОВ*

Этап	Время	
Переоценка обязательств (Mark-to-Market)	10:30	MS007 (MT537) – Неисполненные обязательства по сделкам. Информация по «ноге» сделки, которая ставилась в расчет в сеансе с указанием причины нерасчета
MS018, MS118, MS101, MS218	10:35	
Первый клиринговый сеанс	12:00	MS009 (MT575) – Подтверждение осуществления расчетов по сделкам. Информация по рассчитанной в сеансе «ноге» сделки
MS101	12:05	
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	12:10	MS018 (MT558) – Отчет о регистрации, изменении и прекращении обязательств по сделке
Второй клиринговой сеанс	14:00	
MS101	14:05	MS101 (MT546) – Отчет об исполнении депозитарного поручения (блокировка)
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	14:10	MS102 (MT546/MT544) – Отчет об исполнении сводного депозитарного поручения по результатам сеанса
Третий клиринговой сеанс	16:00	
MS101	16:05	MS118 (MT569) – Отчет о составе обязательств и обеспеченности
MS007, MS009, MS018, MS118, MS194, MS102, MT900/910, MS218	16:10	MS218 – Сводный отчет об изменениях обязательств пула после переоценки, за периоды между переоценкой, сеансами и за весь день
Четвертый клиринговой сеанс	19:40	
MS101	19:45	MS194 (MT545/MT547) – Отчет о расчете первой/второй части сделки
MS007, MS009, MS018, MS194, MS102, MT900/910, MS218	19:50	MT900/MT910 – дебетовое/кредитовое авизо об исполнении сводного платежного поручения
Закрытие операционного дня	21:30	
MS118, MS218	21:30	



ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ СЧЕТА

Следующие счета могут быть использованы при проведении расчетов по 1-м частям сделок РЕПО

Для получения денежных средств Заемщиком:

- торговый банковский счет, открытый под клиринг НРД (30411)

Для подбора ценных бумаг в обеспечение:

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

Следующие счета могут быть использованы при проведении расчетов по 2-м частям сделок РЕПО

Для возврата денежных средств Банку России:

- торговый банковский счет, открытый под клиринг НРД (30411)

Для возврата ценных бумаг из обеспечения Заемщику:

- торговый счет депо, открытый под клиринг НРД (по умолчанию) или любой другой счет Заемщика



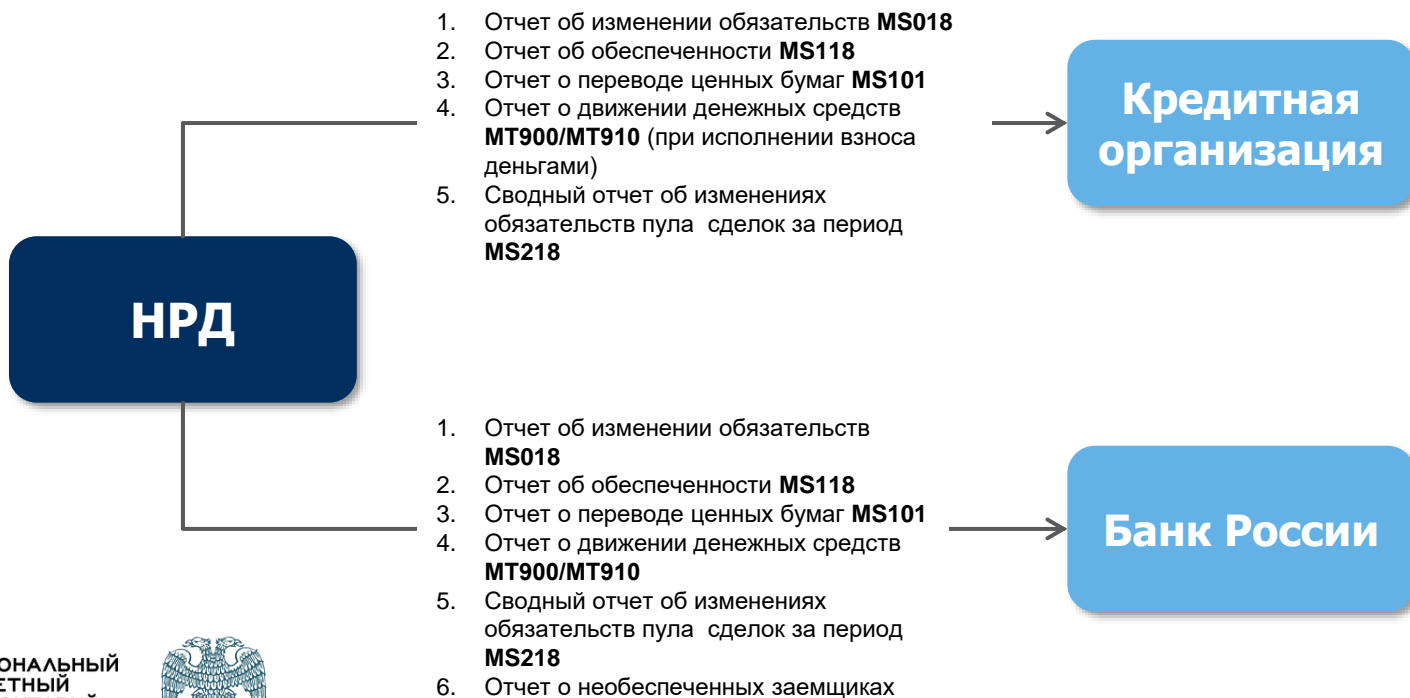
СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ. ОСНОВНЫЕ ОСОБЕННОСТИ

- Автоматический подбор обеспечения на основе набора промаркированных Заемщиком счетов депо (разделов), ценных бумаг, дополнительных идентификаторов по сделке
- Подбор обеспечения из числа бумаг с минимальными дисконтами
- Оценка обеспеченности производится по пулу сделок
- Ежедневная переоценка обеспечения
- Генерация и автоматическое исполнение компенсационных взносов
- Автоматический возврат избытка обеспечения
- Замена обеспечения в сделке по желанию Заемщика
- Автоматическая замена обеспечения перед корпоративными действиями
- Возможность использования Web-сервиса REST для обмена сообщениями с НРД после доработки своего программного обеспечения Заемщиком



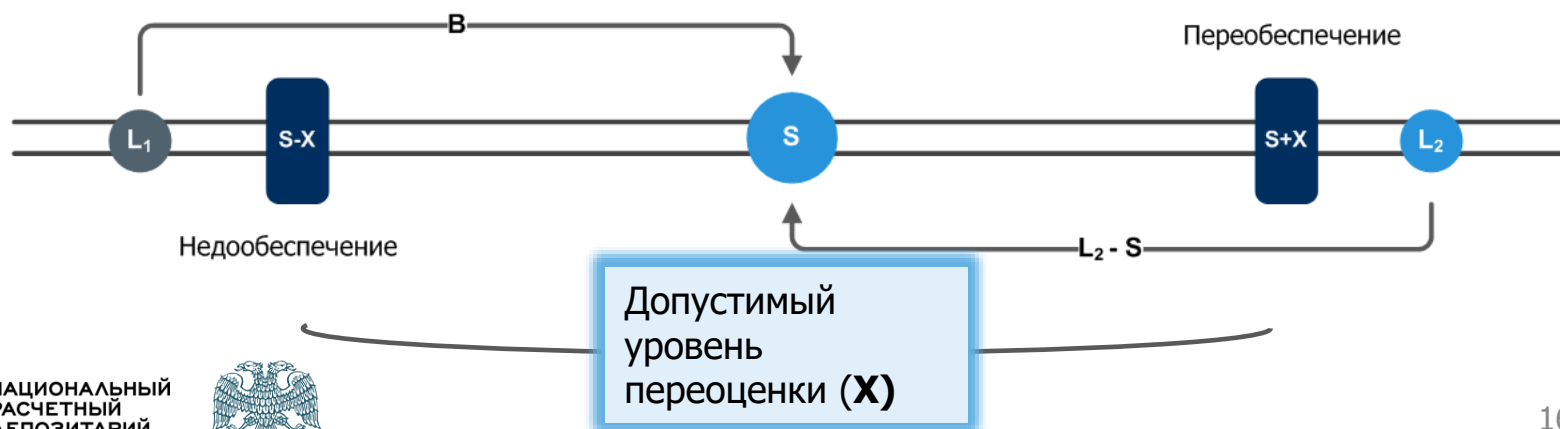
ПРОЦЕДУРА ПЕРЕОЦЕНКИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ (MARK-TO-MARKET)

- Переоценка стоимости обеспечения происходит ежедневно в 10:30 (по вчерашним ценам) с учетом дисконтов, установленных Банком России
- Источники переоценки: Рыночная цена З, котировки НФА (MIRP) и прочие, предусмотренные Порядком СУО
- Переоценка проводится по всему портфелю обязательств
- По результатам переоценки происходит маржирование и уплата компенсационных взносов



МАРЖИРОВАНИЕ

- Проверка обеспеченности проводится по пулу всех сделок
- Компенсационный взнос (**B**) выставляется при превышении отклонения размера обязательств (**S**) и текущей стоимости обеспечения с учетом дисконтов (**L₁**) допустимого уровня переоценки (**X**)
- Компенсационный взнос рассчитывается таким образом, чтобы текущая стоимость обеспечения с учетом дисконтов сравнивалась с размером обязательств
- Если текущая стоимость обеспечения с учетом дисконтов (**L₂**) превышает размер обязательств (**S**) более чем на значение допустимого уровня переоценки (**X**), ценные бумаги в размере **L₂-S** автоматически выводятся из обеспечения



АВТОМАТИЧЕСКОЕ ИСПОЛНЕНИЕ КОМПЕНСАЦИОННОГО ВЗНОСА

Компенсационный взнос исполняется в первую очередь бумагами. При **наличии достаточного объема** промаркированных **ценных бумаг** для исполнения компенсационного взноса НРД автоматически переводит их на счет Банка России сразу за выставлением взноса. Переобеспеченность устраняется аналогично: на торговый счет Заемщика переводятся ценные бумаги.



АВТОМАТИЧЕСКОЕ ИСПОЛНЕНИЕ КОМПЕНСАЦИОННОГО ВЗНОСА

В случае **отсутствия** необходимого объема промаркированных ценных бумаг у Заемщика, **но наличия денежных средств** на его торговом счете, производится частичное досрочное исполнение обязательств по 2-й части сделки (перевод денежных средств) в последнем клиринговом сеансе.



ЗАМЕНА ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Проводится:

- Заемщиком:
 - по желанию (плата не взимается, количество замен не ограничено)
- НРД (автоматически):
 - перед корпоративными действиями
 - при исключении бумаги из списка РЕПО
 - при дисконтированной стоимости бумаги равной нулю
 - при включении бумаги в список аффилированных с заемщиком

При замене Заемщиком указывается следующая информация:

- выводимые выпуски или список выпусков
- откуда выводить (сделка, отовсюду)
- количество выводимой бумаги
- предпочтительные выпуски для замены

Замена будет произведена только в том случае, если после нее пул сделок будет обеспеченным



ОПЕРАЦИИ ЗАМЕНЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

18/Z «Замена обеспечения обязательства»

1. Изымаемые бумаги могут указываться с конкретным количеством и без количества (тогда НРД заберет из сделки 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 конкретным количеством 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 пул становится (остается) обеспеченным.
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

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



КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

- При поступлении доходов по ценным бумагам (дивиденды, купоны, погашения) по бумагам, переданным в обеспечение, они зачисляются на счет Банка России, а затем возвращаются Участнику при отсутствии дефолта по расчетам второй части; в случае недообеспеченности сделок в последнем клиринговом сеансе эти доходы используются для исполнения обязательств по уплате компенсационного взноса
- Поступления ценных бумаг учитываются в обеспечении и обрабатываются аналогично переобеспеченности пула.
- Если бумаги не входят в Список РЕПО, то они переводятся на счет Заемщика



РОЛЛОВЕР ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

При отсутствии денежных средств для исполнения обязательств Участника по второй части сделки РЕПО:

- Расчеты по исполнению обязательств по 2-й части сделки с текущей датой исполнения исключаются из последнего клирингового сеанса
- НРД проверяет возможность проведения ролловера:
 - обеспечения на счете Участника достаточно для покрытия стоимости кредита, пул обеспечен
 - ролловер одной сделки нельзя проводить более трех раз, общий срок сделки РЕПО не более 365 дней
 - Банк России не направлял в адрес НРД поручение, исключающее возможность ролловера сделки
- НРД сразу после последнего клирингового сеанса делает перенос даты 2-й части сделки на следующий рабочий день
- Если обеспечения недостаточно, то объявляется дефолт участника



ДЕФОЛТ

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



ТАРИФНАЯ МОДЕЛЬ

Если сделка заключается на организованных торгах

Вид тарифа	Клиринг	Управление обеспечением	Всего
REPO_0	0,0000840%	0,0000840%	0,000168%
REPO_150	0,0000595%	0,0000595%	0,000119%
REPO_500	0,0000455%	0,0000455%	0,000091%
REPO_6500	0,0000350%	0,0000350%	0,000070%
REPO_16200	0,0000245%	0,0000245%	0,000049%
REPO_32500	0,0000175%	0,0000175%	0,000035%

Если сделка заключается во внебиржевом терминале Блумберг

Вид тарифа	Клиринг	Управление обеспечением	Всего
REPO_0	0,0000925%	0,0000925%	0,000185%
REPO_150	0,0000655%	0,0000655%	0,000131%
REPO_500	0,0000500%	0,0000500%	0,000100%
REPO_6500	0,0000385%	0,0000385%	0,000077%
REPO_16200	0,0000270%	0,0000270%	0,000054%
REPO_32500	0,0000190%	0,0000190%	0,000038%

- Вы выбираете тарифный план по РЕПО на Московской Бирже
- Комиссия НРД – это фиксированный процент от суммы РЕПО, определяемой на конец рабочего дня; взимается за каждый день сделки



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО ЗАО 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.

