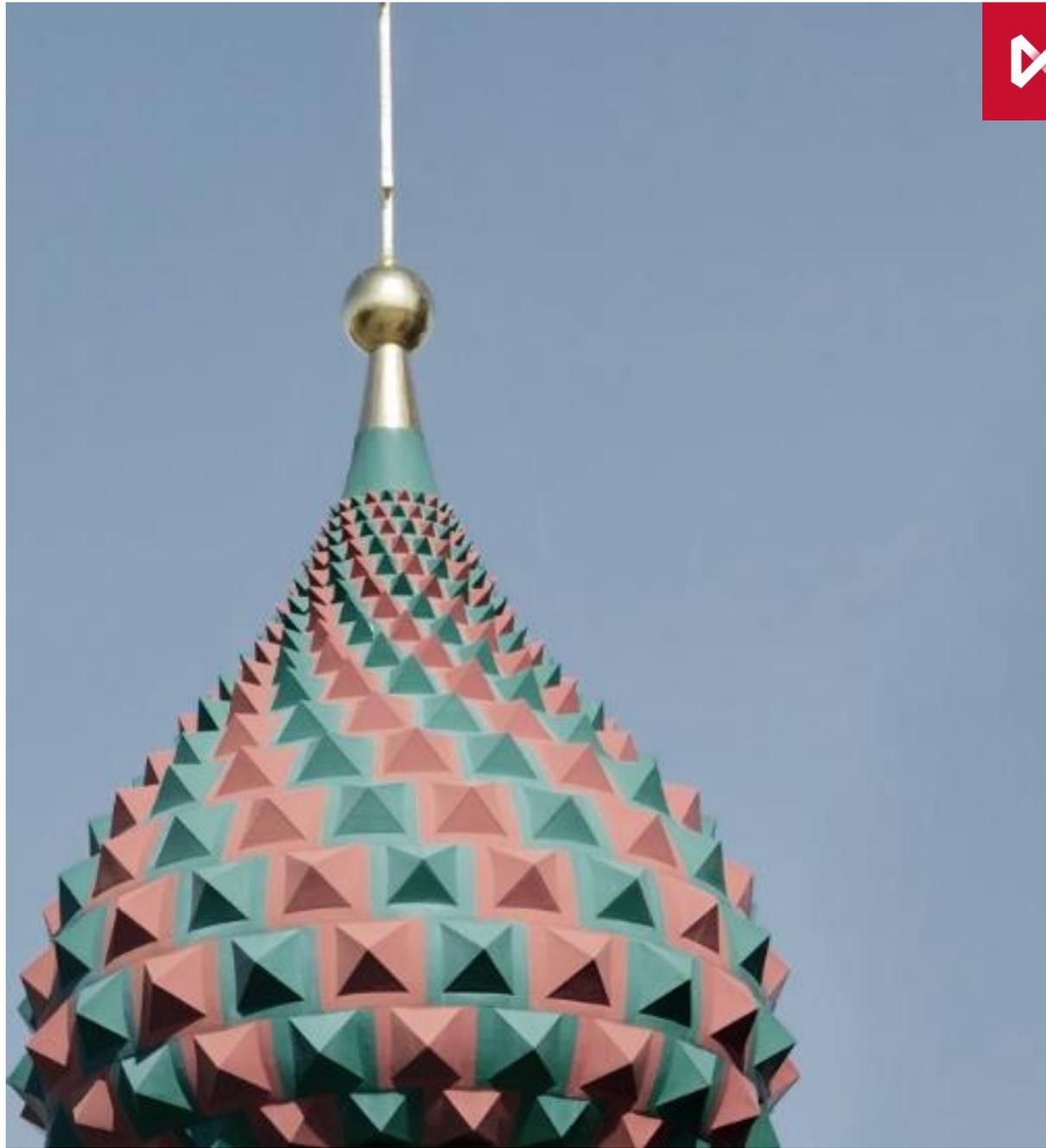




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Разделение статусов УК и УТ на
фондовом и валютном рынках
Московской Биржи

Разделение статусов УК и УТ

- В торгах принимают участие только Участники Торгов (УТ)
- На основании заявок, поданных УТ, заключаются сделки, стороной по которым являются Участники Клиринга (УК)
- НКЦ осуществляет клиринг только в отношении УК, включая учет обеспечения, контроль достаточности обеспечения и прекращение обязательств по сделкам
- Для фондового рынка разделение статусов УК и УТ полностью новый функционал.
- На Валютном рынке проект является доработкой действующей схемы.
- Различия между конечной реализацией функционала на фондовом и валютном рынках отсутствуют.



Юридические модели разделения статусов

Модель «клиринговый брокер»

- УК – сторона по сделкам, заключенным не в интересах УК (т.е. в интересах УТ и/или клиентов УК и/или клиентов УТ)

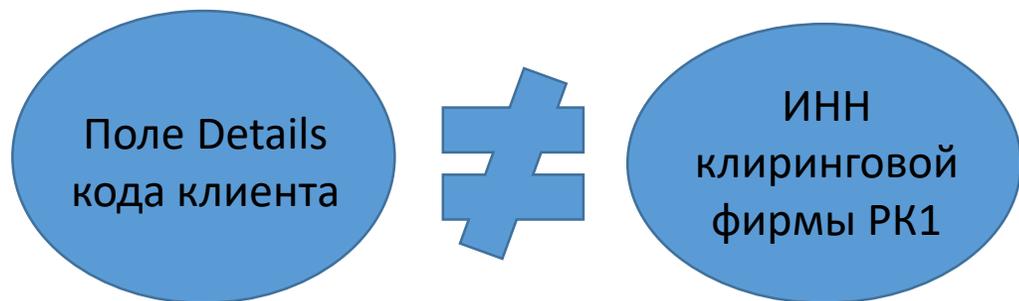
- В интерфейсе клиринговой системы клиринговая модель определяется полем CLEARINGMODE таблицы BANKACC
- Один УК может использовать разные юридические модели разделения статусов УТ и УК по разным расчетным кодам УК, а также совмещать в одном лице функции УК и УТ

Модель «договор поручения»

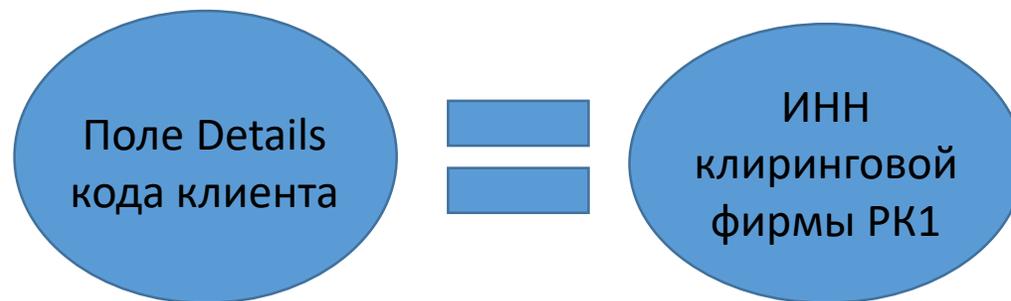
- УТ может заключать сделки от имени и в интересах УК.
- Невозможно заключение сделок за счет иных клиентов УТ или клиентов УК

Учет клиентского кода при подаче заявки

РК с моделью «клиринговый брокер»



РК с моделью «договор поручения»



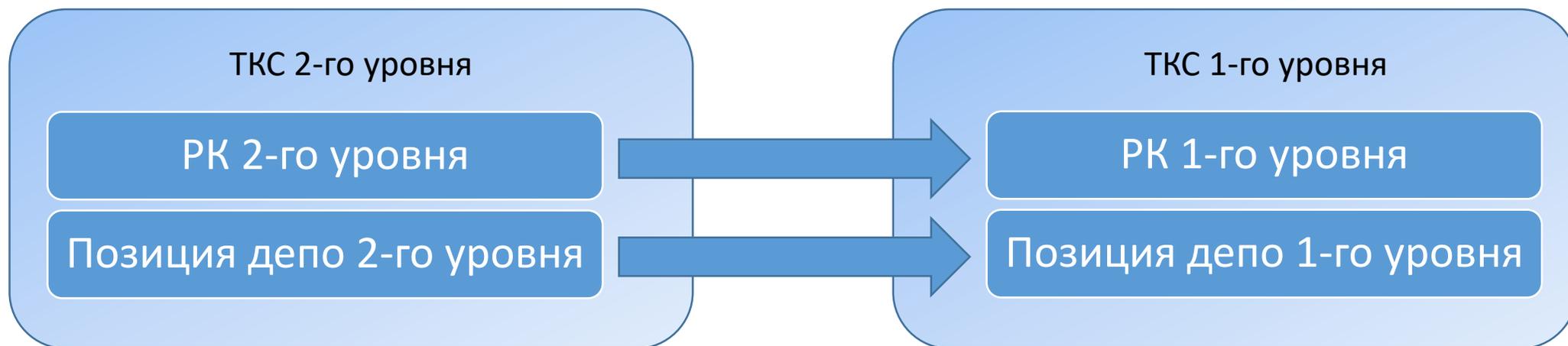
- Код клиента в заявках, подаваемых с указанием ТКС 1-го (в совмещенной модели УК и УТ в одном лице) , 2-го или 3-го уровня (допустимо в модели «клирингового брокера») не указывается, если сделка заключается за счет Участника торгов;
- При использовании модели «договора поручения» код клиента должен быть указан обязательно, таким клиентом УТ в этом случае является УК;
- УК вправе предоставить Клиринговому центру информацию о клиентах (идентификационные данные), за счет которых УТ не вправе заключать сделки, стороной по которым должен стать УК.

ТКС 1-го уровня

- ТКС 1-го уровня может указываться в качестве Торгово-клирингового счета в заявке на заключение сделки только Участником торгов, совпадающем в одном лице с Участником клиринга
- Участник клиринга вправе предоставить НКЦ Запрос на изменение параметров Расчетного кода 1-го уровня, указав в нем идентификационные данные клиента Участника клиринга, которые необходимо привязать к Расчетному коду 1-го уровня («Details», «SubDetails»)
- В случае привязки идентификационных данных клиента к РК 1-го уровня, при выставлении заявок в Торгово-клиринговой системе фондового рынка производятся проверки соответствия идентификационных данных клиента, которые привязаны к данному РК 1-го уровня, и идентификационных данных клиента, закрепленных за кодом клиента, указанным в поданной заявке
- При закрытии ТКС 1-го уровня также закрываются все ТКС 2-го и 3-го уровней, соответствующие такому ТКС 1-го уровня

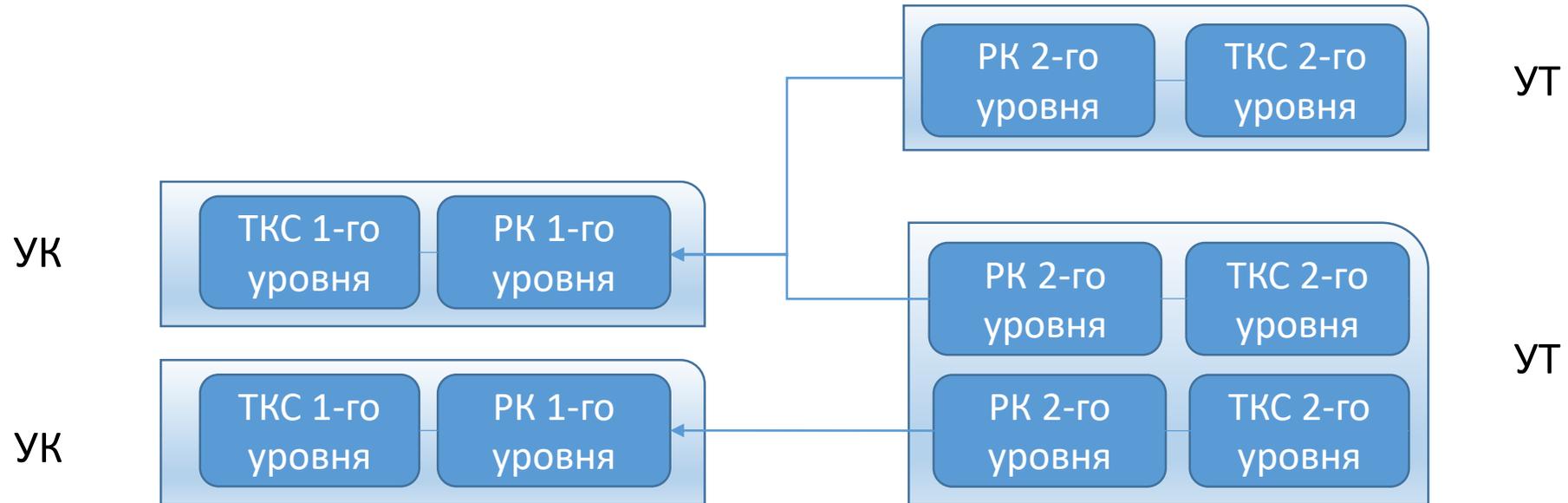
ТКС 2-го уровня

- ТКС 2-го уровня для Участника торгов, не совпадающего в одном лице с Участником клиринга, может быть открыт только к ТКС 1-го уровня, в состав которого входит Расчетный код 1-го уровня с признаком модель «договора поручения» или модель «Клиринговый брокер»
- ТКС 2-го уровня может указываться в качестве Торгово-клирингового счета в заявке на заключение сделки



- Участник клиринга вправе предоставить НКЦ Запрос на изменение параметров ТКС 2-го уровня, указав в нем идентификационные данные клиента Участника клиринга, которые необходимо привязать к Расчетному коду 2-го уровня. В этом случае будут проводиться проверка соответствия идентификационных данных клиента, которые привязаны к данному РК 2-го уровня, и идентификационных данных клиента, закрепленных за кодом клиента, указанным в поданной заявке

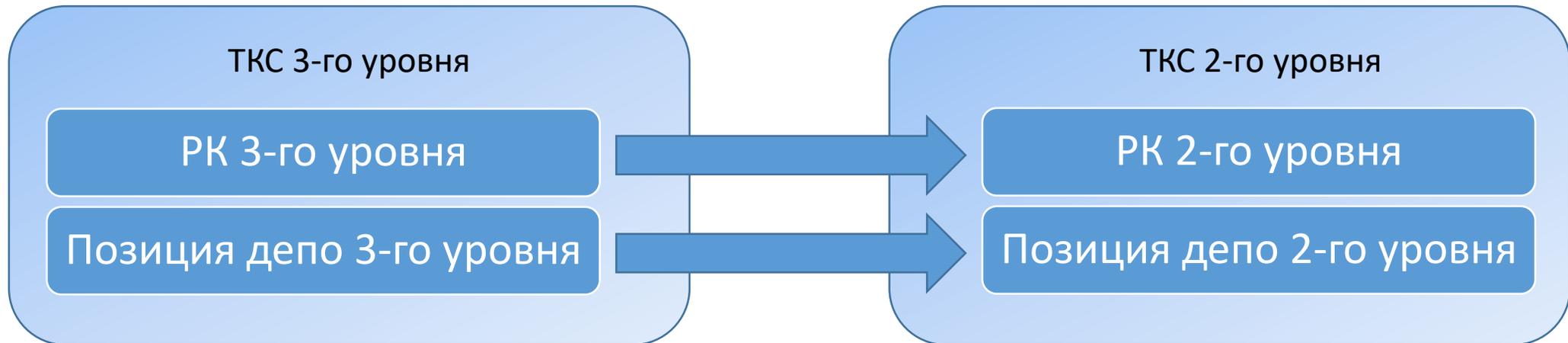
Примеры привязки РК 2-го уровня



Один Участник клиринга может использовать разные юридические модели разделения статусов Участников торгов и Участников клиринга по разным Расчетным кодам Участника клиринга, а также совмещать в одном лице функции Участника торгов и Участника клиринга по другим Расчетным кодам.

ТКС 3-го уровня

- ТКС 3-го уровня для Участника торгов, не совпадающего в одном лице с Участником клиринга, может быть открыт только к ТКС 2-го уровня, открытому к ТКС 1-го уровня, в состав которого входит Расчетный код 1-го уровня с признаком «Расчетный код для заключения сделок от имени и в интересах Участника клиринга», или «Расчетный код Клирингового брокера»
- ТКС 3-го уровня может указываться в качестве Торгово-клирингового счета в заявке на заключение сделки



- Участник клиринга вправе предоставить НКЦ Запрос на изменение параметров ТКС 3-го уровня, указав в нем идентификационные данные клиента Участника клиринга, которые необходимо привязать к Расчетному коду 3-го уровня. В этом случае будут проводиться проверка соответствия идентификационных данных клиента, которые привязаны к данному РК 3-го уровня, и идентификационных данных клиента, закрепленных за кодом клиента, указанным в поданной заявке

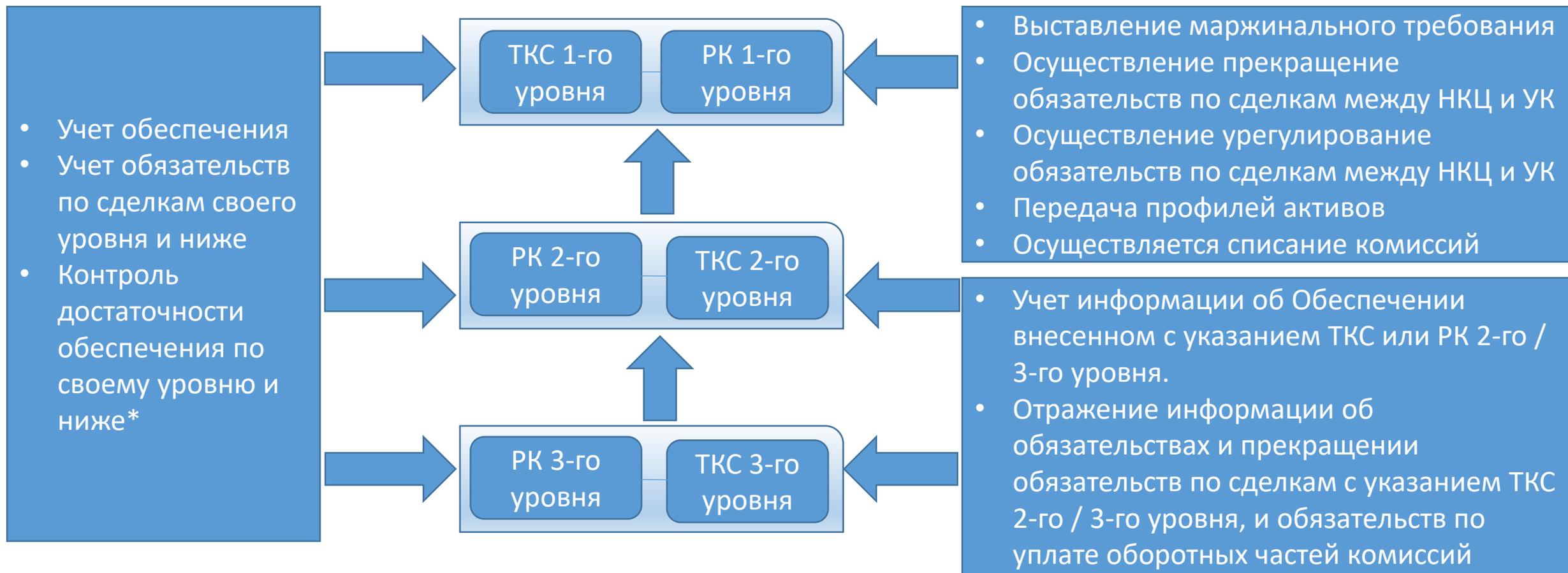
Особенности ведения ТКС 3-го уровня

Лицо, которому оказываются услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня (Участник торгов или Участник клиринга), имеет доступ к информации, учитываемой по ТКС 3-го / РК 3-го уровня, а также имеет полномочия по установке лимитов и риск-параметров по ТКС 3-го / РК 3-го уровня

Кто открыл ТКС 3-го уровня	Кому оказываются услуги по ведению клиринговых регистров
УК = УТ	УК
УТ ≠ УК	УТ
УТ ≠ УК вправе запросить оказание услуг по ведению клиринговых регистров для УК	УК

- По умолчанию, в случае, когда услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня оказываются УТ, УК не доступна информация, учитываемая по клиринговым регистрам 3-го уровня. В интерфейсе клиринговой системы поле CM_CONTROL_LEVEL3 таблицы BANKACC определяет, управляет ли УК РК 3-го уровня.
- На основании запроса УТ на РК 2-го уровня устанавливается признак «раскрывать Участнику клиринга информацию о клиентах». В интерфейсе клиринговой системы поле CM_DISCLOSE_CLIENTS таблицы BANKACC определяет, происходит ли раскрытие информации для УК.

Использование РК и ТКС разных уровней



Юридически, ТКС и РК 2-го и 3-го уровней не имеют типов. Технически, эти Торгово-клиринговые счета и Расчетные коды имеют новый тип – 'V' (Клиенты 2-го и 3-го уровней)

* см. следующий слайд

Особенности учета обеспечения по РК 2-го / 3-го уровней

- При изменении информации об Обеспечении, учитываемой по РК 2-го / 3-го уровня, через внешнее зачисление / списание, проверки на неотрицательность Единого лимита не осуществляются;
- При изменении информации об Обеспечении, учитываемой по РК 2-го / 3-го уровня, средствами Торгово-клиринговой системы, проверки на неотрицательность Единого лимита осуществляются при наличии признака проверки Единого лимита по РК 2-го / 3-го уровня. Дополнительно в транзакции TRAN, соответствующей такому изменению, участником может быть указан специальный признак, означающий, что такое изменение должно быть сделано без проверки на неотрицательность Единого лимита (безусловно);
- Изменение информации об Обеспечении, учитываемой по ТКС / РК 2-го / 3-го уровня, осуществляется независимо от наличия или отсутствия средств, учитываемых по ТКС / РК 1-го и/или 2-го уровня и не синхронизируется с Учетными системами НКЦ и НРД (учет ведется только в Торгово-клиринговой системе фондового рынка);
- Реализована новая транзакция CHECK_SINGLE_LIMIT - транзакция подается только от УК (с моделью Клиринговый Брокер) по РК УТ (2 и 3 уровней, 3 только в случае, если им управляет УК). Транзакция проверяет ЕЛ. В случае если ЕЛ отрицательный, производится снятие всех заявок соответствующих этому РК.

Обеспечение по ТКС 2-го / 3-го уровня

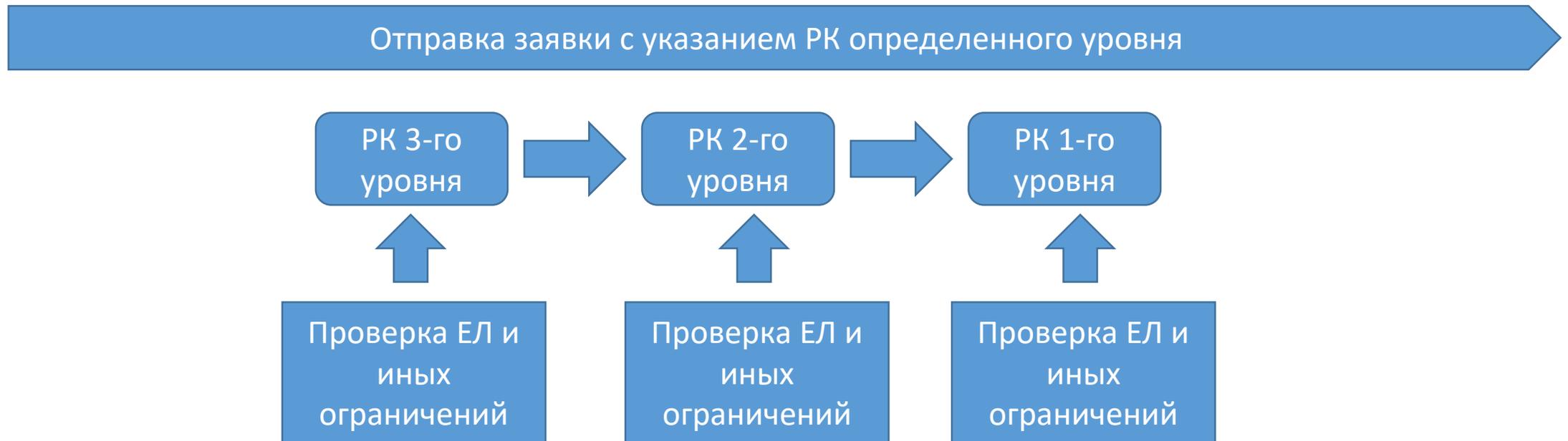
Информация об Обеспечении может быть учтена по ТКС / РК 2-го / 3-го уровня следующими способами:

- в случае указания в назначении платежа по зачислению денежных средств РК 2-го / 3-го уровня. В этом случае изменение информации об Обеспечении, учитываемой в Торгово-клиринговой системе по РК 2-го уровня / 3-го уровня, указанному в назначении платежа, и информации об Обеспечении по соответствующим ему РК 2-го уровня, а также величины Обеспечения по соответствующему РК 1-го уровня, осуществляется единой транзакцией, инициируемой Учетной системой НКЦ;
- путем непосредственного изменения Участником клиринга информации об Обеспечении в денежных средствах / ценных бумагах, учитываемом по ТКС / РК 2-го / 3-го уровня, средствами Торгово-клиринговой системы фондового рынка.

Комментарий: Данный функционал реализуется на основе технологии TRAN

Особенности учета обеспечения при подаче заявок

Заявка принимается при условии прохождения проверок на всех трех уровнях



На основе ЕЛ и/или признака «запрет коротких продаж и необеспеченных покупок» и иных ограничений (если установлены) по РК 2-го уровня осуществляется контроль достаточности Обеспечения по заявкам, поданным с указанием ТКС 2-го уровня, в состав которого входит такой РК 2-го уровня, и по заявкам, поданным с указанием ТКС 3-го уровня, соответствующего ТКС 2-го уровня, в состав которого входит такой РК 2-го уровня, дополнительно к обязательному контролю Единого лимита и/или признака «запрет коротких продаж и необеспеченных покупок» и иных ограничений (если установлены) по РК 1-го уровня.

Обособленный клиент

Обособленный клиент – это клиент, в отношении которого может быть проведена процедура передачи обязательств и обеспечения клиента от одного УК к другому УК.

- Обособленный клиент может быть привязан только к РК 1-го уровня. Для РК 1-го уровня, открытого для Обособленного клиента, могут быть открыты РК 2-го и 3-го уровней.
- У одного Обособленного клиента может быть несколько Расчетных кодов.
- Регистрация Обособленного клиента осуществляется на основании Запроса на регистрацию Обособленного клиента.

Доступ к информации УТ

Участнику торгов не совпадающему с Участником клиринга, доступна информация:

- о заявках / сделках, поданных / заключенных этим УТ.
- о зарегистрированных для него ТКС и РК 2-го уровня, ТКС и РК 3-го уровня, зарегистрированных под этими ТКС и РК 2-го уровня;
- о позициях, об Обеспечении и Едином лимите, учитываемая по ТКС/ РК 2-го уровня;
- о позициях, об Обеспечении и Едином лимите, учитываемая по ТКС / РК 3-го уровня, открытым таким Участником торгов (услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня оказываются УТ);
- о номерах ТКС и РК 1-го уровня, которым соответствуют зарегистрированные для такого УТ ТКС и РК 2-го уровня;

Участнику торгов не совпадающему с участником клиринга не доступна информация:

- о позициях, обеспечении и Едином лимите по ТКС и РК 1-го уровня;
- из таблицы «Сделки для исполнения».

Доступ к информации УК

Участнику клиринга, не совпадающему в одном лице с Участником торгов, доступна информация:

- о сделках, исполнение обязательств по которым осуществляется по ТКС / РК 1-го уровня, за исключением следующих полей в таблице «Сделки» Торгово-клиринговой системы: «Контрагент» (для адресных сделок), «Код клиента», «Примечание», «Код участника» и следующих полей в таблице «Сделки для исполнения» Торгово-клиринговой системы: «Код клиента», «Примечание», «Код участника».
- об Обеспечении, позициях и Едином лимите, учитываемым по ТКС / РК 2-го уровня, открытых по заявлению такого Участника клиринга.

Участнику клиринга, не совпадающему в одном лице с Участником торгов, не доступна информация:

- о клиентах УТ, их кодах, идентификационных данных, за исключением случаев, когда:
 - при наличии на РК 2-го признака «раскрывать Участнику клиринга информацию о клиентах» BANKACC->CM_DISCLOSE_CLIENTS
 - клиентом УТ является сам УК (модель «договора поручения»)
- о позициях, об Обеспечении и Едином лимите клиентов УТ, учитываемая по ТКС и РК 3-го уровня (когда услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня оказываются УТ);
- о сделках TRAN между ТКС 3-го уровня, открытыми УТ (переводы Обеспечения между ТКС 3-го уровня) (когда услуги по ведению клиринговых регистров 3-го уровня оказываются УТ).

КОМИССИИ

Участник клиринга уплачивает следующие виды комиссионного вознаграждения:

- **За услуги технического доступа в пользу Технического центра (в рамках пологинной тарификации)**
- **За клиринговое обслуживание в пользу Клирингового центра**
- **За открытие клиринговых регистров 3-го уровня (в случае если Участник клиринга = Участнику торгов) – 120 рублей,** взимается не позднее рабочего дня, следующего за днём открытия ТКС 3-го уровня и учитывается по основному РК для списания комиссии
- **За ведение клиринговых регистров 3-го уровня (услуги по ведению клиринговых регистров оказываются УК) – 120 рублей,** взимается в 1-й рабочий день отчетного месяца за каждый открытый ТКС 3-го уровня и учитывается по основному РК для списания комиссии

Размер постоянной и оборотной части комиссионного вознаграждения за клиринг определяется выбранным Участником клиринга тарифным планом

Участник торгов уплачивает следующие виды комиссионного вознаграждения:

- **За услуги технического доступа в пользу Технического центра (в рамках пологинной тарификации)**
- **За организацию торгов в пользу Биржи**
- **За открытие клиринговых регистров 3-го уровня – 120 рублей,** взимается не позднее рабочего дня, следующего за днём открытия ТКС 3-го уровня и учитывается по основному РК для списания комиссии
- **За ведение клиринговых регистров 3-го уровня (услуги по ведению клиринговых регистров оказываются УТ) – 120 рублей,** взимается в 1-й рабочий день отчетного месяца за каждый открытый ТКС 3-го уровня и учитывается по основному РК для списания комиссии

Размер постоянной и оборотной части комиссионного вознаграждения за организацию торгов определяется выбранным Участником торгов тарифным планом

Взаимодействие с Единым пулом

1. При открытии РК и ТКС 1-го и/или 2-го и/или 3-го уровня к Расчетным кодам Единого пула, такие РК и ТКС 1-го, 2-го и/или 3-го уровня становятся доступными как в Клиринговой системе фондового рынка, так и в Клиринговой системе валютного рынка:
 - а) **если** область действия РК ЕП **уже** распространена на валютный рынок
 - б) **при распространении** области действия РК ЕП на валютный рынок
2. РК и ТКС 1-го и/или 2-го и/или 3-го уровня, уже открытые в Клиринговой системе валютного рынка к Расчетному коду Единого пула на момент запуска проекта по разделению статусов УТ и УК на фондовом рынке, **не переоткрываются** и **не передаются** в Клиринговую систему фондового рынка
3. При присоединении РК валютного рынка, к которому открыты РК и ТКС 2-го и/или 3-го уровня, к РК Единого пула, такие РК и ТКС **не переоткрываются** в Клиринговой системе фондового рынка
4. Участник клиринга может заменить старые ТКС 2-го и 3-го уровня в сделках валютного рынка на вновь открытые

Изменения в интерфейсе: Таблицы

Таблица	Поле	Описание
TRDACC	CLEARINGTRDACCID	Клиринговый торговый счет
	CLEARINGFIRMID	Клиринговая фирма
TRADES	CLEARINGTRDACCID	Клиринговый торговый счет
USTRADES	CLEARINGTRDACCID	Клиринговый торговый счет
	CLEARINGCPFIRMID	Клиринговая фирма контрагента
ORDERS	SETTLELIABILITYFLAG	Признак поручения урегулирования
NEGDEALS	SETTLELIABILITYFLAG	Признак поручения урегулирования
BANKACC	CLEARINGMODE	Юридическая клиринговая модель
	CM_CONTROL_LEVEL3	УК управляет 3-м ур.
	CM_DISCLOSE_CLIENTS	Информация о клиентах УК
	PROTECTEDCLIENT	Признак обособленного клиента

Изменения в интерфейсе: Транзакции

Транзакция	Поле	Описание
ORDER	TRDACCFIRMID	фирма торгового счета, с которого подается данная заявка
NEGDEAL	TRDACCFIRMID	фирма торгового счета, с которого подается данная транзакция
NEGDEAL_ACCEPT	TRDACCFIRMID	фирма торгового счета, с которого подается данная транзакция
CCP_REPO_NEGDEAL	TRDACCFIRMID	фирма торгового счета, с которого подается данная транзакция
EXT_REPO_NEGDEAL	TRDACCFIRMID	фирма торгового счета, с которого подается данная транзакция

Реализована новая транзакция CHECK_SINGLE_LIMIT - транзакция может подаваться только от УК (с моделью Клиринговый Брокер) по РК УТ (2 и 3 уровней, 3 только в случае, если им управляет УК). Транзакция проверяет ЕЛ. В случае если ЕЛ отрицательный, производится снятие всех заявок соответствующих этому РК.