

ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ И РАСЧЕТОВ НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



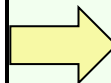
ММВБ

Цели объединения ЕТС и СЭЛТ:

- Переход к единому курсообразованию на биржевом валютном рынке
- Концентрация ликвидности рынка в рамках одной торговой сессии
- Объединение преимуществ разных систем управления рисками (коллективной и индивидуальной ответственности)

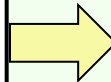
Структура нормативной базы

Правила проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты на Единой торговой сессии межбанковских валютных бирж



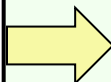
- Банк России – Администратор
- Администратор – МВБ
- МВБ – Участники торгов

Правила проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты на Московской межбанковской валютной бирже



- ММВБ – Участники торгов

Правила членства в Секции валютного рынка Московской межбанковской валютной биржи



- Вопросы членства в Секции валютного рынка ММВБ



Перечень инструментов, торгуемых в ETC

Доллары США:

USD/RUB_UTS_TOD

USD/RUB_UTS_TOM

Доллары США, сделки SWAP:

SWAP_USD/RUB_UTS_TOD_TOM

Евро:

EUR/RUB_UTS_TOD

Украинская гривна:

UAH/RUB_UTS_TOM

Белорусские рубли:

BYR/RUB_UTS_TOM

Казахстанские тенге:

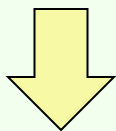
KZT/RUB_UTS_TOM



Изменения при проведении торгов по долларам США

Торги по долларам США

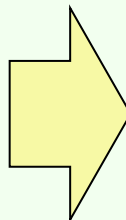
ДОСТУП



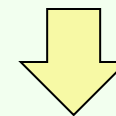
Участники региональных МВБ:
Частичное депонирование:
1,5 % TOD, 2,25% TOM



Участники Администратора (ММВБ):
Частичное депонирование:
1,5 % TOD, 2,25% TOM и/или
Лимит нетто-операций



ПРОВЕДЕНИЕ

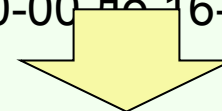


Участники региональных МВБ:

TOD с 10-00 до 11-00
TOM с 10-00 до 16-45

Участники Администратора (ММВБ):

TOD с 10-00 до 13-30
TOM с 10-00 до 16-45



СДЕЛКИ



ММВБ

продолжение 5

...

Изменения при проведении торгов по долларам США

Для участников торгов

Ограничение объема сделок

- **Торговый лимит** участника определяется, исходя из объема перечисленных депонированных средств (1,5% для TOD и 2,25% для ТОМ) и установленного для него лимита нетто-операций.
- Участник может заключать сделки **БЕЗ депонирования**, если ему **установлен лимит нетто-операций**.

Общий размер торгового лимита участника **ВСЕГДА УМЕНЬШАЕТСЯ** на величину его возможных потерь.

Ограничение потерь

- Участник торгов может совершать операции только, если **его потери не превышают 2/3** от размера его торгового лимита.
- Потенциальные потери рассчитываются как разница между текущими позициями участника и его текущими позициями, пересчитанными по средневзвешенному курсу соответствующего инструмента.



Для участников торгов

Использование лимита-нетто-операций

- **«Однонаправленные» сделки** (только покупка или только продажа) одновременно по инструментам TOD и TOM могут совершаться только **в пределах торгового лимита** (депонирование + лимит нетто-операций) **за вычетом потенциальных потерь участника.**
- При заключении участником **«разнонаправленных» сделок** (покупка и продажа одновременно по двум инструментам, в т.ч. сделки swap) по инструментам TOD и TOM ММВБ контролирует, чтобы **размер плановых позиций участника в направлении «покупка» или в направлении «продажа»** (buy_tod + buy_tom или sell_tod + sell_tom) **не превышал торгового лимита за вычетом потенциальных потерь.**



Изменения при проведении торгов по долларам США

Для участников торгов

Сделки TOD

- Сделка TOD может совершаться на всю величину торгового лимита:
 $(66,7 \times \text{Депон. ср-ва} + \text{Лимит нетто-операций})$ – **Потенциальные потери.**

Сделки TOM

- Сделка TOM может совершаться на величину торгового лимита, **уменьшенную в 1,5 раза:**
 $(44,4 \times \text{Депон. ср-ва} + 0,667 \times \text{Лимит нетто-операций})$ - **Потенциальные потери.**

Сделки SWAP

- Т.к. Сделка TOM может совершаться на величину торгового лимита, **уменьшенную в 1,5 раза**, сделка **swap** может быть заключена на величину, не большую чем:
 $(44,4 \times \text{Депон. ср-ва} + 0,667 \times \text{Лимит нетто-операций})$ - **Потенциальные потери.**



Изменения при проведении торгов по долларам США

Способы использования участниками торгов своего торгового лимита

ДЕНЬ ТОРГОВ

Размер позиции по инструменту
USD/RUB_UTS_TOD

Размер позиции по инструменту
USD/RUB_UTS_TOM

BUY (SELL) 66,7 x Депон. Ср-ва + Лимит нетто-операций			
		BUY (SELL) 44,4 x Депон. Ср-ва + 0,667 x Лимит нетто-операций	
BUY			BUY
SELL			SELL
BUY (SELL) 66,7 x Депон. Ср-ва + Лимит нетто-операций		SELL (BUY) 44,4 x Депон. Ср-ва + 0,667 x Лимит нетто-операций	
SWAP (BUY - SELL / SELL - BUY) 44,4 x Депон. Ср-ва + 0,667 x Лимит нетто-операций			



Изменения при проведении торгов по долларам США

Документарное оформление итогов торгов и расчетов

ДЕНЬ ТОРГОВ

USD/RUB_UTS_TOD

ТОРГИ

БИРЖЕВОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО

РЕЕСТРЫ СДЕЛОК

БИРЖЕВОЕ СВИДЕТЕЛЬСТВО с
учетом дополнительной сессии
(20:00)

USD/RUB_UTS_TOM

ТОРГИ

ОТЧЕТ О РАЗМЕРЕ
БЛОКИРОВАННЫХ СРЕДСТВ
(17:00)

повторный ОТЧЕТ О РАЗМЕРЕ
БЛОКИРОВАННЫХ СРЕДСТВ
(20:00)

Высылается после удержания
ММВБ части причитающихся
средств

Высылается участнику после
проведения доп. сессии



ММВБ

Изменения при проведении расчетов по итогам торгов по долларам США

Порядок доведения обеспечения (блокированных средств по инструменту USD/RUB_UTS_TOM)

Размер денежных средств участника, подлежащих блокированию по инструменту TOM:
2,25% (Позиция участника по инструменту TOM, не покрытая лимитом) +
потери участника.

**ММВБ направляет участнику Отчет о размере блокированных
средств по инструменту TOM.**

Если участник совершал «двусторонние» сделки (в т.ч. сделки **swap**) размер рассчитанного обеспечения по инструменту TOM **может превысить** размер предварительно перечисленных им денежных средств.
В этом случае **участник ОБЯЗАН до 20:00 довести обеспечение своих позиций** по инструменту USD/RUB_UTS_TOM.



Изменение при проведении расчетов по итогам торгов по долларам США

Порядок доведения обеспечения (блокированных средств по инструменту USD/RUB_UTS_TOM)

В первую очередь блокируются **депонированные средства** участника, **не совпадающие с валютой нетто-обязательства** по инструменту USD/RUB_UTS_TOD.

Если этого недостаточно – блокируются **депонированные средства** участника в валюте, совпадающей с валютой нетто-обязательства по инструменту USD/RUB_UTS_TOD.

Если к 20:00 средства от участника не поступили или их недостаточно, **ММВБ БЛОКИРУЕТ ЧАСТЬ СРЕДСТВ УЧАСТНИКА, ПРИЧИТАЮЩИХСЯ ЕМУ** по итогам торгов по инструменту USD/RUB_UTS_TOD, в размере недостающей суммы обеспечения.



Изменения при проведении расчетов по итогам торгов по долларам США

Проведение Дополнительной сессии

Если к 20:00 участник торгов **НЕ ИСПОЛНИЛ** свои обязательства перед ММВБ по итогам торгов по инструменту USD/RUB_UTS_TOD, ММВБ проводит для завершения расчетов **ДОПОЛНИТЕЛЬНУЮ СЕССИЮ**.

По инструменту USD/RUB_UTS_TOD

Сделки заключаются на следующих условиях: сумма непоставки конвертируется по средневзвешенному курсу, ухудшенному на 2 ставки рефинансирования, с привлечением депонированных средств участника и средств **Фонда покрытия рисков (для участников Фонда)**.

По инструменту USD/RUB_UTS_TOM (для участников, заключавших «двусторонние сделки», в т.ч. сделки **SWAP**)

Сделки заключаются для уменьшения величины текущих позиций участника по инструменту USD/RUB_UTS_TOM (не более, чем на величину обязательства по инструменту USD/RUB_UTS_TOD).
Сделки заключаются по средневзвешенному курсу на момент окончания торгов по инструменту USD/RUB_UTS_TOD.



Комиссионное вознаграждение ММВБ

Совокупный объем заключенных участником торгов сделок по долларам США, (млн. долларов США)	Размер комиссионного вознаграждения, взимаемого от объема сделки, не являющейся внесистемной, заключенной в ходе одной торговой сессии, %	Размер комиссионного вознаграждения, взимаемого от объема внесистемной сделки, заключенной в ходе одной торговой сессии, %
До 1 включительно	0,004 но не менее 600 рублей за одну сессию	0,004 но не менее 600 рублей за одну сессию
От 1 до 5 включительно	0,003	0,003
От 5 до 10 включительно	0,002	0,003
Свыше 10	0,002	0,002



Отдел организации торгов,

т. (095) 705-9631

Отдел клиринга и расчетов,

т. (095) 234-2475

Отдел маркетинга и работы с клиентами,

т. (095) 705-9635

Отдел биржевых технологий,

т. (095) 705-9617

E-MAIL: UVR@MICEX.COM

