

ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ И РАСЧЕТОВ НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



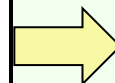
ММВБ

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)

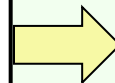
Структура нормативной базы

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



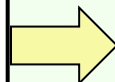
- Банк России – Администратор
- Администратор – МВБ
- МВБ – Участники торгов

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:

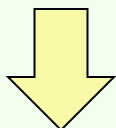
KZT/RUB_UTS_TOM



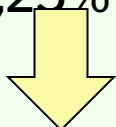
Изменения при проведении торгов по долларам США

Торги по долларам США

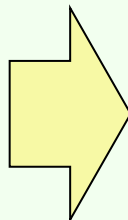
ДОСТУП



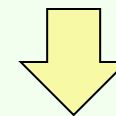
Участники региональных МВБ:
Частичное депонирование:
1,5 % TOD, 2,25% TOM



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



ПРОВЕДЕНИЕ

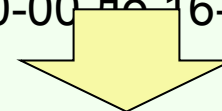


Участники региональных МВБ:

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

...

Для участников торгов

Ограничение объема сделок

- **Торговый лимит** участника определяется, исходя из объема перечисленных депонированных средств (1,5% для ТОД 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 x Депон. ср-ва + Лимит нетто-операций) – **Потенциальные потери.**

Сделки TOM

- Сделка TOM может совершаться на величину торгового лимита, уменьшенную в **1,5** раза:
(44,4 x Депон. ср-ва + 0,667 x 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 x Депон. ср-ва + 0,667 x 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

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 довнесения 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

