

# ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ И РАСЧЕТОВ НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



ММВБ

[900igr.net](http://900igr.net)

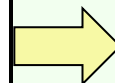


### Цели объединения ЕТС и СЭЛТ:

- 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)

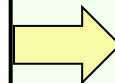
## Структура нормативной базы

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



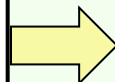
- Банк России – Администратор
- Администратор – МВБ
- МВБ – Участники торгов

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:**

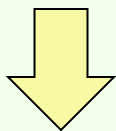
KZT/RUB\_UTS\_TOM



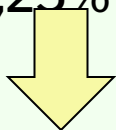
# Изменения при проведении торгов по долларам США

## Торги по долларам США

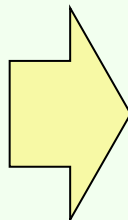
### ДОСТУП



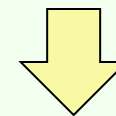
**Участники региональных МВБ:**  
Частичное депонирование:  
1,5 % TOD, 2,25% TOM



**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

### 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 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



ММВБ

### 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](mailto:UVR@MICEX.COM)**

