



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

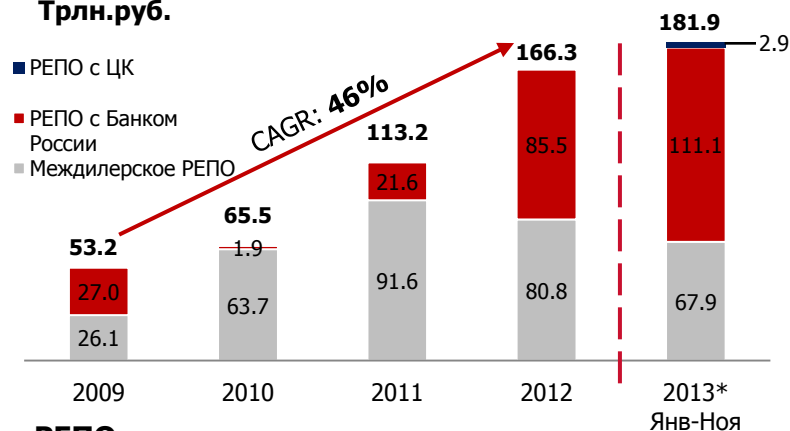
Игорь МАРИЧ
Управляющий директор по Денежному
рынку

МОСКОВСКАЯ БИРЖА:
РЫНОК РЕПО

ОПЕРАЦИИ РЕПО

Объем торгов

Трлн.руб.

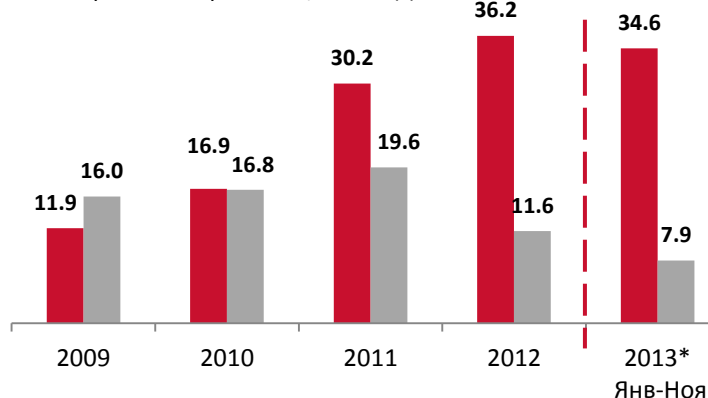


РЕПО с акциями

Трлн. руб.

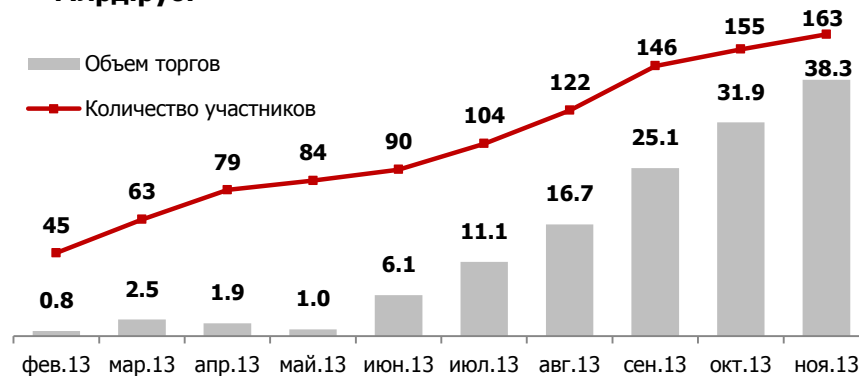
■ РЕПО с акциями(Междилерское, Repo с ЦК, Repo с БР)

■ Вторичные торги с акциями, РДР и паями



Среднедневной объем торгов РЕПО с ЦК

Млрд.руб.



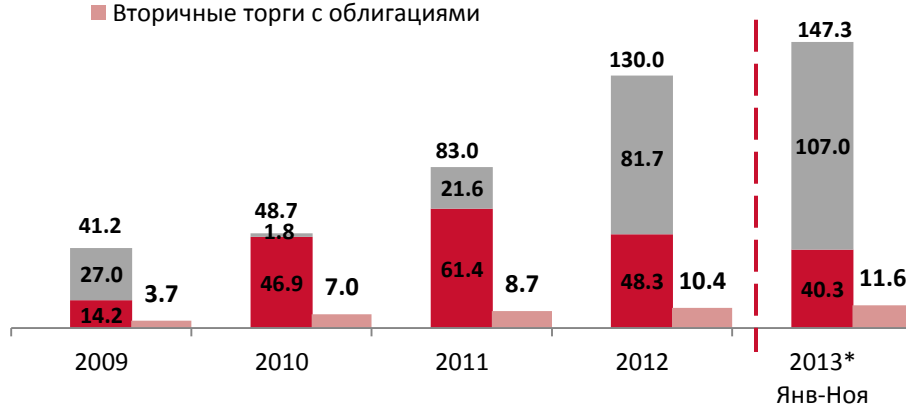
РЕПО с облигациями

Трлн. руб.

■ РЕПО с облигациями с БР

■ РЕПО с облигациями (Междилерские, репо с ЦК), исключая БР

■ Вторичные торги с облигациями



Операции РЕПО на Бирже
(>90% оборота Российского рынка РЕПО)



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: информация Биржи

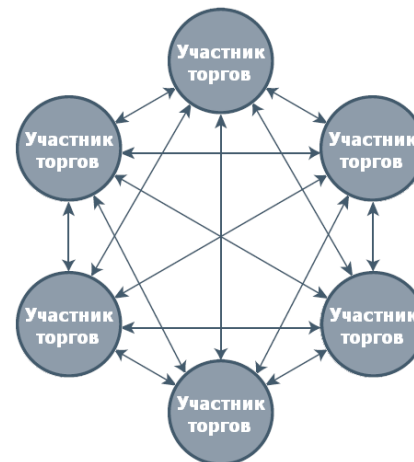
РЕПО с Центральным Контрагентом

Запуск РЕПО с ЦК состоялся 5 февраля 2013г.

Сторона по сделкам – Центральный контрагент (ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»)

Адресный режим	Безадресный режим
Допущенные бумаги:	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ ОФЗ ▪ Акции (топ-50 по ликвидности) ▪ Облигации (30 бумаг из ломбардного списка Банка России, рейтинг эмитента не хуже BBB-) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ОФЗ ▪ Акции (23 бумаги, отвечающие критериям: допущены к клирингу с частичным обеспечением, минимальные уровни ставки 1-го уровня не превышают 30%)
Код расчетов:	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Y0/Y1 (поставка актива в 17:00) ▪ T0/Y1 (моментальная поставка актива по 1-ой части сделки РЕПО) ▪ T0/Y2 (моментальная поставка актива по 1-ой части сделки РЕПО) ▪ Y1/Y2 (поставка актива на следующий день в 17:00) ▪ Y0/Y2 (поставка актива в 17:00) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Y0/Y1 (поставка актива в 17:00)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Время торгов: с 10:00 до 16:00 (код расчетов: Y0/Y1, Y0/Y2) с 10:00 до 19:00 (код расчетов: T0/Y1, T0/Y2, Y1/Y2) ▪ Прекращение обязательств по сделкам с частичным обеспечением: 17:00. ▪ Расчеты: 19:00 	

Междилерское РЕПО



РЕПО с ЦК



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА РЕПО 2013-2014

Развитие РЕПО с ЦК

- Расширение списка бумаг
- Допуск корпоративных облигаций в Безадресный режим
- Продление времени торгов, возможность ранних расчетов
- Связанные заявки на рынке РЕПО с ЦК – возможность торговли от лимитной карты одновременно по всем стаканам РЕПО

Модернизация междилерского РЕПО

- Введение процедуры кросс-дефолта, возможность отказа от исполнения 1й части сделки РЕПО
- Новые бумаги в мждилерском РЕПО (расписки, евробонды)

РЕПО с ЦК с пулом бумаг

- Интеграция РЕПО с ЦК и СУО НРД
- Создание максимально эффективного биржевого инструмента привлечения/размещения денежных средств под обеспечение пула ценных бумаг
- Эффективное управление обеспечением

Биржевое РЕПО с Банком России с корзиной бумаг с системой Управления Обеспечением (СУО) в НРД



БИРЖЕВЫЕ СЕРВИСЫ ПО СДЕЛКАМ РЕПО С ЦБ С КОРЗИНОЙ БУМАГ

Корзина бумаг РЕПО с Банком России – ценные бумаги, включенные в Ломбардный список Банка России и принимаемые в обеспечение по сделкам прямого РЕПО

Тенденция – увеличения сроков Прямого РЕПО с Банком России

Решение – РЕПО с корзиной бумаг: для поддержания ликвидности реализована возможность замены бумаг в течение сделки

Внебиржевое РЕПО

Подача заявки
Bloomberg
+
Замена обеспечения,
маркировка
Луч/SWIFT



Биржевое РЕПО

MICEX Trade SE

- **Биржевые** правила и технологии при подаче заявок и заключении сделок, статус биржевой сделки
- **Единый терминал:** получение информации о сделках, бумагах в обеспечении, их маркирование, замена, маржин-колы

УСЛОВИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛОК

БИРЖЕВОЕ РЕПО С КОРЗИНОЙ С БАНКОМ РОССИИ С СУО НРД

- Подача заявок и заключение сделок РЕПО через Биржевой Терминал
- **Коды расчетов** по первой части: DVP1, DVP3
- Заключение сделок в виде аукциона и торгов фиксированной ставкой.
Режимы - РЕПО с ЦБ РФ: Аукцион РЕПО, РЕПО с ЦБ РФ: фикс. Ставка.
- **Инструмент:** Корзина РЕПО Банка России
- Возможность задать доп. идентификатор, приоритет подбора обеспечения
- **Сроки РЕПО:** 1, 7, 90 дней и 12 месяцев (определяется ЦБР)
- **Дисконты:** однодневные дисконты Банка России
- **Клиринг** в НРД - многосторонний неттинг
- Три клиринговых сеанса: 12.00, 16.00, 19.40
- СУО НРД: автоматический подбор обеспечения, переоценка обязательств, замена обеспечения
- Частичное исполнение обязательств по первой части сделки РЕПО
- Перенос даты исполнения обязательств по второй части сделки РЕПО



ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛКИ

БИРЖЕВОЕ РЕПО С КОРЗИНОЙ С БАНКОМ РОССИИ С СУО НРД

Подача заявок на заключение сделок через Биржевые Терминалы (терминалы MTSE, CMA, QUIK)



Заключение сделки в Торговой системе ФБ ММВБ при вводе встречной заявки Банком России



Реестр сделок передается в НРД, НРД проводит подбор обеспечения и расчеты, информация о результатах подбора обеспечения доступна в Биржевых терминалах и API НРД



Перевод денежных средств и бумаг по итогам клиринга в НРД

Коды расчетов:

- **DVP1** – расчеты проводятся сразу после получения реестра сделок. НРД подбирает обеспечение, и при отсутствии или недостаточности ценных бумаг, подлежащих передаче по первой части сделки РЕПО, расчеты и подбор бумаг осуществляется каждые 30 минут.
- **DVP3** – непосредственно перед каждым клиринговым сеансом.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

БИРЖЕВОЕ РЕПО С КОРЗИНОЙ С БАНКОМ РОССИИ С СУО НРД

Подача поручения на маркировку

Подача заявки на замену обеспечения

Ввод заявки на маркировку

Заполнить последний

Инструмент: ОФЗ 46010

Количество: 100000000

Оценочная стоимость: 120 725 000 000

Счет депо: HS1212170852

Раздел счета депо: 31MC0000500000F00

Торговый счет: X01-00000000

Код ген. соглашения: MERR

Ввести заявку

Закрыть

Ввод заявки на замену обеспечения

Заполнить последний

Замещаемый инструмент: ОФЗ 46010 Кол-во: 100000000 Оценочная стоимость: 120 725 000 000

Номер сделки: Код ген. соглашения: MERR

Замещающий инструмент: ОФЗ 25075 Кол-во: 80000000 Оценочная стоимость: 80 224 800 000

ОФЗ 46023 Кол-во: 50000000 Оценочная стоимость: 49 652 500 000

Добавить инструмент

Всего: 129 777 300 000

Счет для вывода:

Счет ДЕПО: HS1212170852

Раздел счета: 31MC0000500000F00

Торговый счет: X01-00000000

Ввести заявку

Закрыть

Таблица маркированных бумаг

Анкета маркирования

Код Ген. соглаш	Счет депо	Раздел счета депо	Код инстру	Наименование инструмента	Макс количество ц/б при начальном маркировании	Макс количество ц/б на текущий момент	Цена подбора	Дисконт в процентах	Цена с учетом дисконта, руб	Оценка позиции	Оценка нарастающ итогом
RCB...	HS12...	36MC00005...	SU25...	ОФЗ 25079	200	200	1031,39	4,00	990,13	198 026,00	198 026,00
RCB...	HS12...	31MC00005...	SU26...	ОФЗ 26206	600	600	1034,90	6,00	972,81	583 686,00	781 712,00
RCB...	TS12...	7300000000...	SU26...	ОФЗ 26204	350	350	1022,09	6,00	960,76	336 266,00	1 117 978,00
RCB...	TS13...	2900000000...	RU00...	ПТБ БО-04	400	400	1043,03	20,00	834,42	333 768,00	1 451 746,00
MER...	MS94...	33MC00005...	RU00...	БТБ БО-19	720	720	1030,79	20,00	824,63	593 733,60	2 045 479,60
RCB...	HS12...	2400000000...	LKON	ЛУКОЙЛ	500	500	2088,83	14,00	1796,39	898 195,00	2 943 674,60

Счет для вывода

Счет ДЕПО: HS1212170852

Раздел счета: 36MC0000500000F00

Торговый счет: X01-00000000

Ввести поручение

Удалить все

Отменить изменения

Повторить изменения

Закрыть

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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;

- способностью 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.

