



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Санкт-Петербург 2014

XII Российский облигационный конгресс

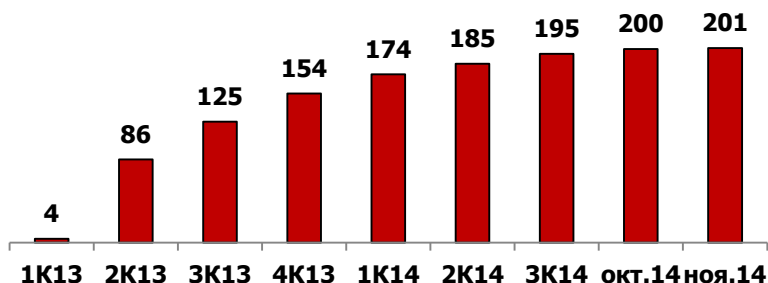
СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ НРД: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ (СУО) РЕПО Банка России с корзиной ценных бумаг

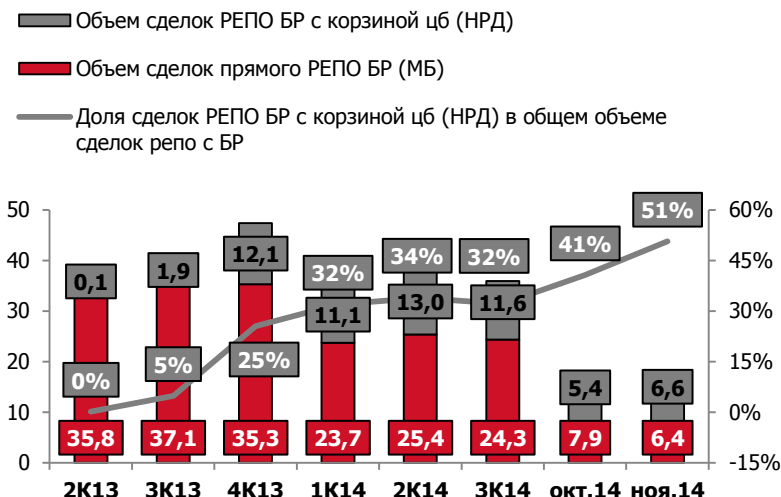
Комментарии

- Объем обязательств в РЕПО БР с корзиной ценных бумаг с начала года достигал пиковых показателей (**до 1,74 трлн руб.**)
- Доля сделок РЕПО БР с корзиной ценных бумаг в общем объеме сделок РЕПО с БР (включая прямое РЕПО БР МБ) показывает прогрессивную тенденцию роста с момента запуска продукта. Среди основных факторов роста участники рынка выделяют следующие:
 - ✓ Актуализация использования функционала замены обеспечения в течении срока сделки в связи с переходом БР с однодневных аукционов на 7-дневные
 - ✓ Механизм гибкого подбора ценных бумаг в сделку: потенциал существенно минимизировать операционные риски участников
 - ✓ Значительное сокращение ресурсов и издержек участника: возможность заключать одну сделку, а не множество

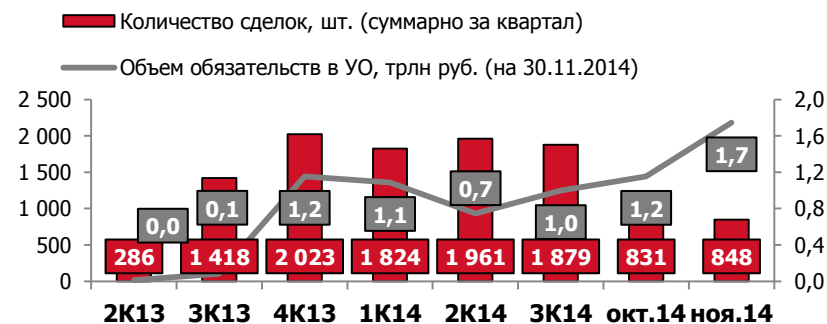
Договора на оказание услуг по управлению обеспечением (шт.) (накопленным итогом)



Объем сделок РЕПО с Банком России (трлн руб.)



Количество сделок и объем обязательств РЕПО Банка России с корзиной ценных бумаг



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

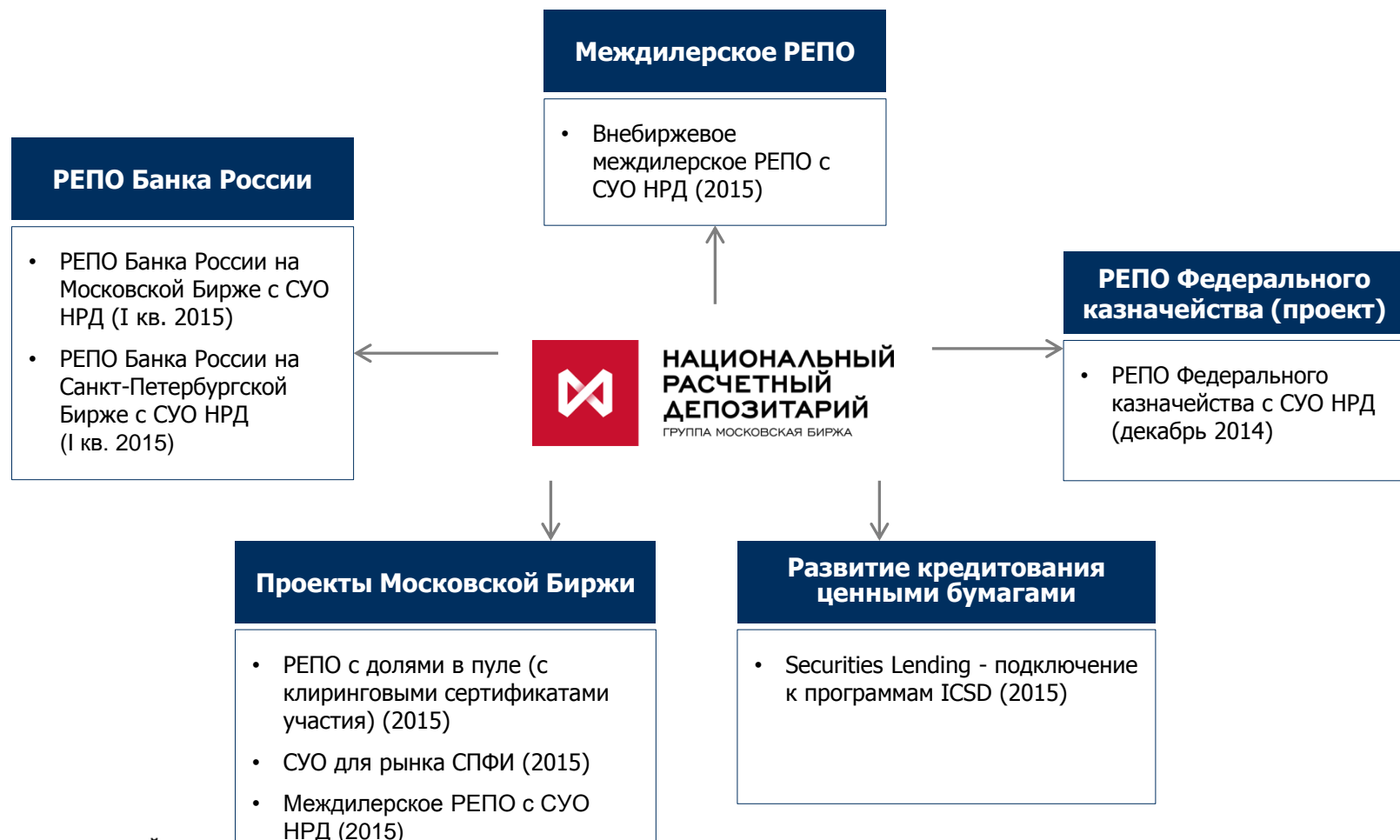
РЕПО БАНКА РОССИИ ЧЕРЕЗ BLOOMBERG

ПОСЛЕДНИЕ ДОРАБОТКИ

- Исключение облигаций российских эмитентов, по которым запланирована выплата купонов, из числа ценных бумаг, подлежащих замене в случае проведения корпоративных действий с ценными бумагами, переданными в обеспечение по первой части сделки РЕПО (сентябрь 2014)
- Дальнейшее расширение перечня ценных бумаг, не заменяемых при выплате купона не только **в Российских рублях**, но и **в USD, EUR и GBP** и автоматизация возврата выплат доходов по ценным бумагам в валюте, переданным в РЕПО (внедрение по готовности Банка России)
- Подача анкеты маркирования новым поручением **18/MARK** – обеспечивает удобство маркирования, позволяет задавать приоритеты маркирования (внедрено в II квартале 2014)
- Поручение замены **18/Z** допускает клиентам СУО замену нескольких выпусков бумаг (сентябрь 2014)
- Операция ручной замены/компенсационного взноса/перемещения бумаг между сделками пула (поручение **18/Y**) обеспечит возможность гибкого управления участниками структурой обеспечения (внедрение по результатам согласования с Банком России)
- Развитие Web-сервисов



РЕПО БАНКА РОССИИ И СУО НРД ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ



ПРОЕКТ СУО НРД

РЕПО С ФЕДЕРАЛЬНЫМ КАЗНАЧЕЙСТВОМ

- Новый продукт будет базироваться на использовании текущих технологий РЕПО с Банком России с СУО НРД:
 - Аукционная система заключения сделок через терминалы Bloomberg;
 - Идентичные методы управления обеспечением
- Необходимо соответствовать требованиям ФК, чтобы стать пользователем услуги (указание №777 от 04.09.2013)
- **ОСОБЕННОСТИ:**
 - Основой для заключения сделок РЕПО являются временно свободные денежные средства Федерального бюджета;
 - В сделках могут быть использованы только ОФЗ;
 - Подбор, клиринг и маржирование осуществляются в отдельном пуле;
 - Частичное исполнение сделки и ролловер (продление даты расчета второй части сделки) не предусмотрены
 - НРД не подбирает бумаги в обеспечение в дату фиксации корпоративного действия
 - Тарификация сделок РЕПО с ФК отличается от тарификации внебиржевых сделок РЕПО с Банком России
- Начало операций в декабре 2014 г.



МЕЖДИЛЕРСКОЕ РЕПО С СЕРВИСАМИ НРД

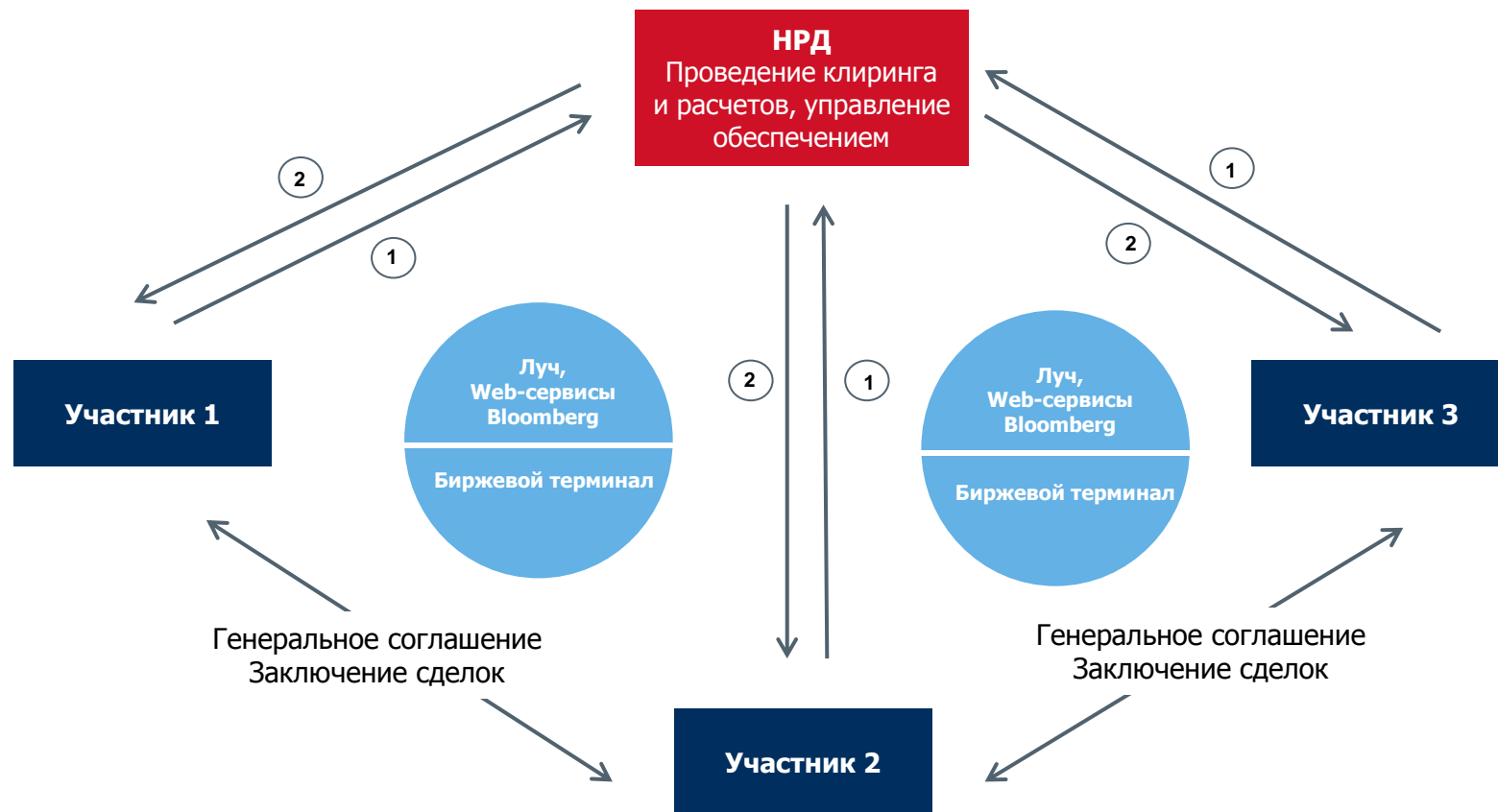
Использование Системы управления обеспечением (СУО) НРД позволит заключать сделки РЕПО между участниками с корзиной ценных бумаг.

ПРЕИМУЩЕСТВА:

- Регистрация участниками собственных корзин, дисконтов к ценным бумагам, возможность использования чужих публичных корзин;
- Возможность указания корзины в виде перечня бумаг для конкретной сделки без регистрации корзины;
- Система управления обеспечением осуществляет:
 - автоматический подбор обеспечения
 - переоценку обязательств
 - замену обеспечения
- Ценные бумаги, переданные кредитору, не блокируются, возможен ре-юз обеспечения или другое его использование, включая вывод из НРД;
- Заключение сделок в любой валюте, в которой возможны расчеты в НРД;
- Автоматическая регистрация сделок в репозитории НРД при наличии генерального соглашения;
- Сделки включаются в общий клиринг. Участники могут использовать как отдельные торговые счета, так и единые торговые счета с РЕПО с Банком России и/или РЕПО с ФК;
- Возможна плавающая ставка РЕПО;
- Возможность согласованного изменения атрибутов сделки (ставка, дата исполнения, корзина, трешхолд) сторонами без закрытия сделки.



ОБЩАЯ СХЕМА ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ Междилерское РЕПО



- ① Регистрация корзин, дисконтов, поручения на исполнение сделки, замену ценных бумаг
- ② Отчеты об исполнении сделок, зачисление ценных бумаг/денежных средств по результатам клиринга

ПРОЕКТ СУО НРД ДЛЯ СДЕЛОК С ДЕРИВАТИВАМИ

ОПТИМИЗАЦИЯ ПУЛА ОБЕСПЕЧЕНИЯ:

- Подбор бумаг в обеспечение СУО НРД по запросу НКЦ
- Минимизация требуемого обеспечения путем подбора базовых активов опционов
- Маржирование по пулу сделок рынка СПФИ
- Использование приоритетов участника клиринга при подборе прочих бумаг
- Автоматический возврат излишнего обеспечения в ценных бумагах участнику
- Регулярный пересмотр состава пула обеспечения с целью его оптимизации

ПОСТАВКА БАЗОВОГО АКТИВА ПРИ ИСПОЛНЕНИИ ОПЦИОНА:

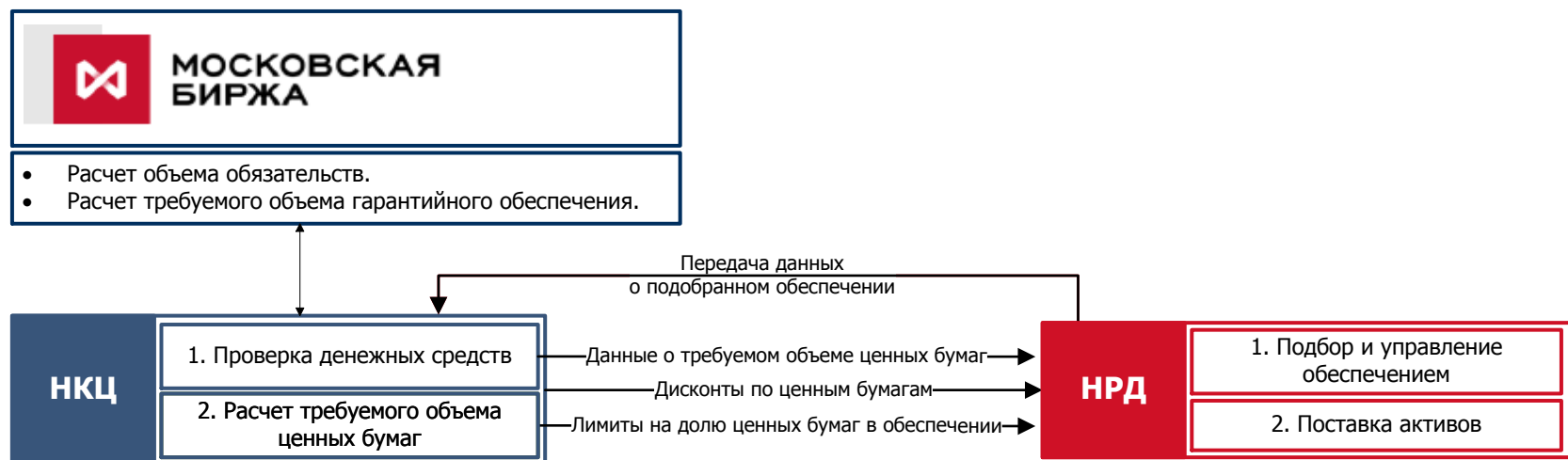
- СУО НРД подбирает ценные бумаги для поставки
- Поставка по опциону проходит на рынке СПФИ без заключения сделки SPOT на фондовом рынке

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНАЛА:

- Список принимаемых активов, цены и дисконты НКЦ
- Автозамена бумаг перед КД (при списании бумаг со счетов депо)

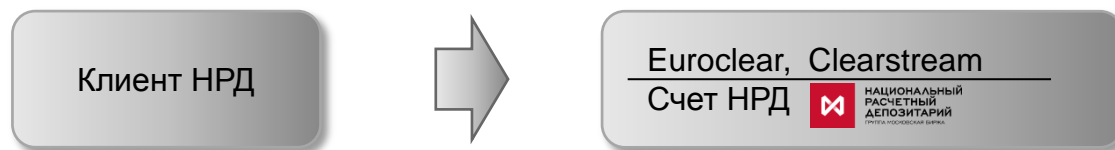


ПРОЕКТ СУО НРД ДЛЯ СДЕЛОК С ДЕРИВАТИВАМИ



SECURITIES LENDING

Размещение ценных бумаг через программы кредитования Euroclear и Clearstream



- Подключение клиентов через счета НРД, открытые в Euroclear и Clearstream
- Участие в программе только в качестве кредитора;
- Прямых отношений между заемщиком и кредитором не возникает;
- Обеспеченные кредиты;
- Кредитор может отозвать ценные бумаги из кредита в любой момент;
- За кредитором сохраняются все права на ценные бумаги
 - Участие в корпоративных действиях
 - Получение дохода по ценным бумагам
- Возможность получения кредитором дополнительного дохода за размещение ценных бумаг.

КОНТАКТЫ

Алина АКЧУРИНА

Управляющий директор по развитию систем управления обеспечением, НКО ЗАО НРД

Тел.: [+7 495 234 4827](tel:+74952344827)

E-mail: akchurina@nsd.ru



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО ЗАО НРД (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;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.

