

Денежный рынок для корпоративного сектора



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



АССОЦИАЦИЯ
КОРПОРАТИВНЫХ
КАЗНАЧЕЕВ

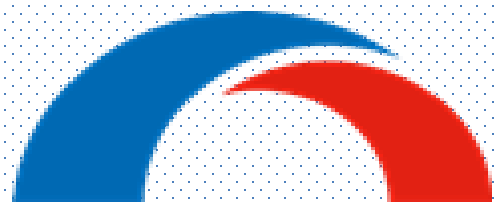


Cbonds
congress

Взгляд со стороны корпоратов

1. Проведение депозитных аукционов с использованием системы электронных торгов и единой документации
2. Прямое размещение депозитов в ЦК

Беленко Екатерина



КАЗНАЧЕЙСКИЕ
СИСТЕМЫ



Ассоциация
Корпоративных
Казначеев

Директор Департамента казначейских продуктов
ООО «КАЗНАЧЕЙСКИЕ СИСТЕМЫ»

www.treasurysystems.ru

Моб. + 7 (916) 172 3707

EVBelenko@treasurysystems.ru

Руководитель группы проекта ДОРЗ
Ассоциации Корпоративных Казначеев (АКК)

Проект «Денежный открытый рынок заимствований» (ДОРЗ)

Цели:

- 1) создание новой торговой площадки определенной инфраструктуры, включающей в себя базовые рекомендации риск-менеджмента;
- 2) переход на единую стандартную документацию по депозитам, займам и кредитам;
- 3) отказ от бумажных носителей;
- 4) отказ от заключения кредитных договоров, ГС на размещение депозитов с каждым банком, разного вида;
- 5) стандартизация документации для прохождения процедуры КУС и финансово-экономической информации для выставления дистанционных лимитов;
- 6) создание зоны коротких бланковых денег (без обеспечения)/наличие достаточного количества непокрытых (бланковых) лимитов;
- 7) расширение линейки банков, в которых размещаем депозиты;
- 8) повышение прозрачности ценообразования;
- 9) более выгодные ставки на аукционной (открытой конкурентной) основе;
- 10) корпораты смогут обеспечить для себя и открыть на других контрагентов существенно большее количество лимитов, и этот процесс будет менее трудозатратным;
- 11) обычные бланковые линии необходимо усовершенствовать, ускорив процессы привлечения и погашения траншей. Текущие технологии открытия линий не позволяют делать это быстро и комфортно;
- 12) формирование ДОРЗ позволит увеличить емкость денежного рынка, создать унифицированную базу данных, полностью структурированные технологии, обеспечить трансформацию и адаптацию процессов к потребностям участников финансового рынка.



Этапы развития рынка депозитных аукционов «М-Депозиты»

1. Посредством биржевых аукционов могли размещаться только средства ЦБ РФ и госкорпораций:
 - Федерального Казначейства
 - Пенсионного Фонда России
 - Внешэкономбанка
 - Федеральной Корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация МСП)
 - Агентства по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК)
2. **22 июня 2016г.** Московская Биржа предоставила коммерческим компаниям прямой доступ к проведению депозитных операций на денежном рынке. Первым таким участником в биржевом сегменте денежного рынка М-Депозиты стала **компания «РОЛЬФ»**.
3. **Октябрь 2016 – май 2017гг.** АКК совместно с Московской Биржей разрабатывает единую документацию по депозитным сделкам, представляющую собой Правила проведения депозитных аукционов и Спецификацию депозитного договора на основе взаимных лимитов на базе инфраструктуры ПАО «Московская Биржа» с целью стандартизации и унификации документации и процедуры размещения денежных средств в депозиты, отказа от бумажных носителей и от обмена подтверждающими документами.

4. Май 2017г. Московская Биржа делает технические доработки

- 1) вводит поле «Дополнительные условия» в параметры депозитного аукциона
- 2) вводит поле «Основание Договора», которое может принимать одно из значений:

Дополнительные условия:	
Основание Договора:	<div>Генеральное соглашение Спецификация депозитного договора №1 Договор неснижаемого остатка</div>

Record 1 of 1 + - <

Дополнительные условия: Реквизиты для возврата депозита: наименование - Общество с ограниченной ответственностью «РОЛЬФ» (сокращенно ООО "РОЛЬФ"); ИНН 5047059383; КПП 772845002; БИК 044525593; Корреспондентский счет 30101810200000000593; Расчетный счет 40702810101600001387 в АО «АЛЬФА-БАНК» г. Москва; Время возврата средств Организатору аукциона с депозитного счета на расчетный счет - до 10-30 по московскому времени

Тип соглашения: Спецификация депозитного договора №1

- 3) добавляет в выписку из реестра договоров признаки для идентификации организатора аукциона (кроме уникального идентификатора) – **ИНН** и **КПП** Организатора аукционов:

Выписка из Реестра договоров	
Организатор аукциона (Контрагент): Общество с ограниченной ответственностью «РОЛЬФ» (MD0423400000)	
ИНН: 5047059383	КПП: 772845002
Дата проведения аукциона: 08.06.2017	
Идентификатор аукциона: 1	

- 4) меняет формат биржевых отчетов с TXT на XML

TXT-формат:

- при обмене данными между компьютерами различных платформ возможны конфликты кодировок
- не поддерживаются стили текста и графика
- txt - это не упорядоченный файл, ПО может неправильно его прочитать

XML-формат:

- основан на международных стандартах
- структура подходит для описания практически любых типов документов
- простой текст, свободный от лицензирования и каких-либо ограничений
- не зависит от платформы



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА 25 ЛЕТ

<http://moex.com/s151>

Нашим клиентам	Ч
РЫНКИ	ИНДЕКСЫ
Фондовый рынок	Индекс MM
Срочный рынок	PTS
Валютный рынок	Индекс гол
Денежный рынок	Индекс Государств

Депозитно-кредитные операции

М-Депозиты



УТВЕРЖДЕНА
Правлением ПАО Московская Биржа
«12» мая 2017 года (Протокол №26)

Спецификация депозитного договора
о размещении Организатором аукционов денежных средств
в банковские вклады (депозиты) при проведении депозитных аукционов
на рынке «М-Депозиты» ПАО Московская Биржа №1

УТВЕРЖДЕНЫ

Правлением ПАО Московская Биржа
«22» мая 2017 года (Протокол №28)

ПРАВИЛА
проведения депозитных аукционов на рынке «М-Депозиты»

12 мая 2017г. Правлением Московской Биржи была утверждена Спецификация депозитного договора. Это «Единое Генеральное соглашение» - документ, который заменяет ГС на размещение депозитов с банками разного формата и содержания.

22 мая 2017г. Правлением Московской Биржи были утверждены Правила проведения депозитных аукционов, регулирующие порядок оформления договоров размещения и устанавливающие порядок использования Системы торгов Биржи при проведении депозитных аукционов.



Корпорат
(Организатор аукциона)

КУС

→ Банк 1
→ Банк 2
→ Банк 3
→ Банк 4
→ Банк 5
→ Банк 6
→ Банк 7

29 мая 2017г. РОЛЬФ стал первой коммерческой организацией, которая провела депозитный аукцион на основе **единой документации**. Условия сделки определялись только биржевыми правилами проведения депозитных операций, спецификацией депозитного договора и условиями конкретного аукциона, определяемыми Организатором аукционов.

Примеры депозитных аукционов на основании единой документации:

123 558 853	16:17:11	● +	Рольф	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	Р	9,20	485 000	-485 000	
123 558 845	16:09:57	● +		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	9,20	485 000		485 000 000,00
123 558 844	16:09:43	✗ -C		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,92	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 841	16:05:20	✗ -C	Банк 1	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,77	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 840	16:04:50	✗ -C	Банк 2	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,76	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 837	16:00:40	✗ -C	Банк 3	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,65	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 834	15:45:16	✗ -	Банк 4	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,60	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 832	15:42:34	✗ -	Банк 5	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,40	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 831	15:41:59	✗ -	Банк 6	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	7,25	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 830	15:41:09	✗ -	Банк 7	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,75	485 000	100% 485 000	485 000 000,00
123 558 828	15:40:26	✗ -		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,00	485 000	100% 485 000	485 000 000,00

8 - Заявки

Заявка №	Время	Статус	Фирма	Инструмент	Правила торгов	Операция	Ставка, %	Лоты	Остаток лотов	Сумма
123 559 874	16:13:39	● +	Рольф	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	Р	8,70	680 000	-680 000	
123 559 870	16:06:18	✗ -C		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,50	680 000	100% 680 000	680 000 000,00
123 559 861	15:45:49	✗ -C	Банк 1	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,00	680 000	100% 680 000	680 000 000,00
123 559 860	15:42:31	✗ -	Банк 2	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,25	680 000	100% 680 000	680 000 000,00
123 559 859	15:42:29	✗ -C	Банк 3	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	7,25	680 000	100% 680 000	680 000 000,00
123 559 858	15:41:53	● +	Банк 4	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,70	680 000		680 000 000,00
123 559 857	15:40:59	✗ -C	Банк 5	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,40	680 000	100% 680 000	680 000 000,00
123 559 855	15:40:23	✗ -C		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,25	680 000	100% 680 000	680 000 000,00

14 - Заявки

Заявка №	Время	Статус	Фирма	Инструмент	Правила торгов	Операция	Ставка, %	Лоты	Остаток лотов	Сумма	Код платежных реквизитов
123 556 564	16:17:50	● +	Рольф	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	Р	8,92	860 000	-860 000		MD04234DPRR1
123 556 555	16:09:53	● +		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,92	860 000		860 000 000,00	MC00101DPRR1
123 556 554	16:07:14	✗ -		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,81	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00101DPRR1
123 556 552	16:03:42	✗ -C	Банк 1	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,30	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00386DPRR1
123 556 550	16:02:41	✗ -	Банк 2	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,00	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00386DPRR1
123 556 549	16:02:12	✗ -C	Банк 3	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,80	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00064DPRR1
123 556 548	16:00:51	✗ -C	Банк 4	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,75	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00687DPRR1
123 556 546	16:00:21	✗ -	Банк 5	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,76	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00101DPRR1
123 556 542	15:44:18	✗ -	Банк 6	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,60	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00101DPRR1
123 556 541	15:41:21	✗ -C	Банк 7	РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	7,00	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00303DPRR1
123 556 540	15:41:19	✗ -		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	5,00	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00386DPRR1
123 556 538	15:41:04	✗ -C		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	7,00	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00005DPRR1
123 556 537	15:40:40	✗ -		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,50	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00687DPRR1
123 556 536	15:40:14	✗ -		РольфДпР	М-Депозиты: открытая форма	П	8,75	860 000	100% 860 000	860 000 000,00	MC00064DPRR1

Результаты

- Создание единых правил;
- Создание единой документации;
- Стандартизация депозитных сделок;
- Не подписываем новых ГС на размещение депозитов с банками;
- Не обмениваемся с банками подтверждающими документами (отказ от бумажных носителей);
- Ставки лучше благодаря конкурентной основе проведения депозитных аукционов;
- Прозрачность ценообразования.

Депозиты с Центральным Контрагентом

- Прямое размещение депозитов для компаний, не имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг

BBB

Рейтинг Банк "Национальный Клиринговый Центр" (НКЦ) выше суверенного

Квалифицированный ЦК

НКЦ является квалифицированным и системно значимым Центральным Контрагентом

1,0 трлн руб.

Ежедневный объем торгов с ЦК на Денежном рынке

ПРЕИМУЩЕСТВА

1. Выгодные ставки по депозитам
2. Единый лимит на Центрального Контрагента
3. Надежный риск-менеджмент, одобренный Банком России
4. On-line торговля, заключение сделки "в один клик"
5. Возможность вывода денежных средств с 10:00 МСК в дату возврата по депозитному договору
6. Возможность проведения операций с 10:00 до 19:00

Средние рыночные ставки:



Выгода корпорации:

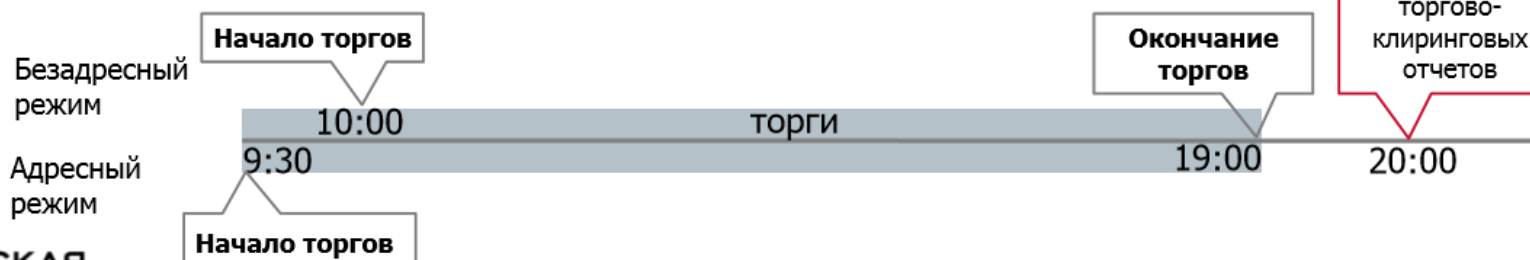
$$1,70\% - 0,18\% = 1,52\%$$

Выгода по ставке Комиссия Чистая выгода

$$\text{Комиссия} = \text{Сумма депозита} * \text{Срок} * 0,0005\%$$

Экв. 0,1825% годовых

Временной регламент



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

- Валюта депозита – **рубли**
 - Сроки депозита – от **1 дня** до **3 месяцев**
 - Возможность заключения сделок как с конкретным контрагентом, так со всем рынком
- Досрочный возврат депозита пока не предусмотрен**

ДОПУСК УЧАСТНИКОВ

Размер капитала > **1 млрд руб.**

Дополнительные требования для допуска к торгам с частичным обеспечением:

- размер капитала > **10 млрд руб.**;
- валюта баланса > **50 млрд руб.**;
- взнос в гарантийный фонд в размере **1 млн руб.**;
- предоставление ежеквартальной отчетности (ежеквартальный контроль финансовой устойчивости)

Получение допуска

Прохождение
процедуры КУС
(Know Your Client)

Доступ к системе
электронного
документо-
оборота

Допуск к
клиринговому
обслуживанию

Технический
доступ

Допуск к
торгам