

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Запуск торгов с ЦК

15 февраля 2010 года реализован проект «ММВБ+»: на фондовом рынке Группы ММВБ введены новые режимы торгов с Центральным контрагентом (ЦК) с условием частичного предварительного депонирования средств и расчетами T+n

Старт проекта успешен: запущены новые режимы торгов как с акциями, так и с облигациями

Все новые режимы запущены одновременно и сразу по 30 акциями (в базе расчета Индекса ММВБ) и 3 облигациям (МГор54, МГор62, РЖД-12). Эти же бумаги принимаются в обеспечение

Сделки могут совершать 199 участников рынка

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Условия для запуска торгов

- Минимальные сроки;
- Сохранение существующих режимов торгов и порядка клиринга;
- Создание технологической, документарной и организационной основы для дальнейшего развития централизованного клиринга и успешного продвижения новых сервисов участникам;
- Обеспечение приемлемых уровней операционного риска и риска технических сбоев.

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Цели проекта ММВБ+

Предоставить клиентам Группы ММВБ новые возможности

Модернизация системы управления рисками

К 2011-2012 гг. — ввести единое обеспечение, единый лимит и единый клиринг на всех рынках Группы ММВБ

Проект реализуется в рамках принятой Советами директоров ММВБ и ФБ ММВБ «Стратегии развития Группы ММВБ на 2009–2011 гг.»

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Новые возможности ММВБ+ для участников

Централизованный клиринг: Центральный контрагент (ЦК) гарантирует выполнение обязательств по заключенным сделкам

Меньшее отвлечение активов под операции в сравнении с режимом T+0 за счет частичного обеспечения. Возможностью использовать обеспечение в расчетах

Единая денежная позиция по операциям на ММВБ+ и T+0

Использование ценных бумаг в качестве обеспечения

Надежное и эффективное размещение денежных средств и ценных бумаг в анонимном режиме «ЦК-РЕПО»

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Основные характеристики ММВБ+

Новые режимы торгов для заключения анонимных и адресных (РПС) сделок купли-продажи ценных бумаг с частичным обеспечением;

Анонимное РЕПО с частичным обеспечением, сроком 1 день и с различными датами исполнения первых частей РЕПО;

Центральная сторона (ЦС) по всем сделкам в новых режимах, в качестве которой выступает ЗАО ММВБ;

Сохранение всех существующих режимов торгов на фондовом рынке ММВБ;

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Основные характеристики ММВБ+

Заключение сделок в новых режимах торгов с наиболее ликвидными акциями (все выпуски акций из Индекс ММВБ-30) и облигациями;

Утренние расчеты по сделкам в новых режимах торгов на T+3 для анонимных торгов и T+1,2,3 – для РПС;

Временной регламент торгов в новых режимах – весь день для РЕПО и РПС, сокращенный период торгов (с 16-00) – для заключения анонимных сделок в новом режиме;

Единые нетто-обязательства/нетто-требования по всем сделкам с ЦС, рассчитываемые обособленно от обязательств/требований по T+0;

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Основные характеристики ММВБ+

Система управления рисками (СУР), учитывающая наработки на валютном и срочном рынках ММВБ и включающая частичное обеспечение, лимиты нетто-обязательств участников (рассчитываются на основе внутренних и внешних рейтингов), лимит ответственности ММВБ, процедуры урегулирования технических дефолтов и дефолтов участников клиринга;

Частичное обеспечение, определяемое на основе оценки рыночного риска и взимаемое в денежной форме и ценными бумагами при подаче заявок, с расчетами по обеспечению вместе с расчетами по сделкам T+0;

Ежедневная переоценка обеспечения и обязательств/требований участников клиринга по сделкам с ЦС по итогам торгов;

Возможность оперативно управлять обеспечением по сделкам с ЦС как с использованием сервисов расчетных организаций (НДЦ и РП ММВБ), так и средствами клиринговой системы;

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Основные характеристики ММВБ+

Использование для заключения сделок в новых режимах существующих позиций депо и денежных позиций и минимизация изменений в технологиях участников и форматов отчетных документов;

Использование обеспечения по сделкам с ЦС в расчетах по этим сделкам;

Применение «портфельного подхода» при расчете размера частичного обеспечения;

Возможность «позднего» исполнения обязательств перед ЦС по деньгам и бумагам без ликвидации участников и возникновения у них чрезмерных убытков (технический дефолт)

Сделки с Центральным контрагентом: первые итоги

Развитие проекта ММВБ+

I полугодие 2010 г.

Проведение комплекса маркетинговых мероприятий по обеспечению большего количества участников по сделкам с ЦК и регулярности наличия в торговой системе двухсторонних котировок для формирования и поддержания ликвидности

Усовершенствование технологий торгов, клиринга и расчетов по сделкам с ЦК

II полугодие 2010 г.

Маркетинговые мероприятия по продвижению рынка для ритейл-клиентов, развитие робототрейдинга, активное привлечение инвесторов-нерезидентов

Индикативные показатели

Объем торгов в новых режимах на уровне 10% от объема торгов в T+0

Спрэды на таком же уровне, как и на T+0