

**РАЗДЕЛЕНИЕ СТАТУСОВ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ И УЧАСТНИКОВ
КЛИРИНГА
НА СРОЧНОМ РЫНКЕ**

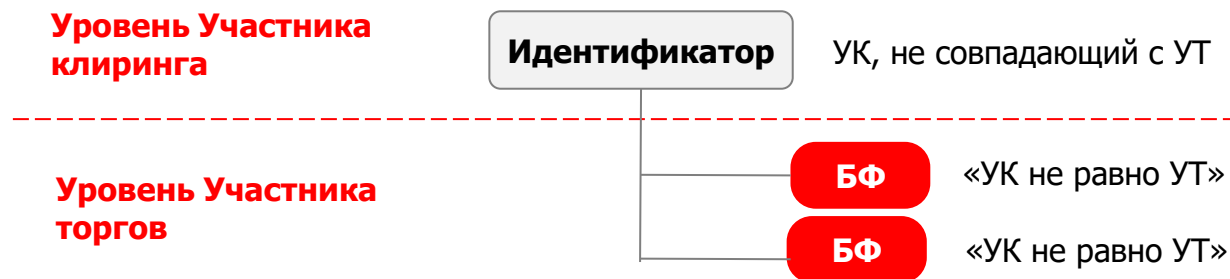
февраль 2022

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Участник торгов - принимает участие в торгах (подает заявки и совершает иные действия, направленные на заключение сделок)

Участник клиринга - является стороной по сделкам, заключенным на основании заявок, поданных Участниками торгов

- ✓ В разделенной модели Участник клиринга может обслуживать одного или нескольких участников торгов, являясь стороной по сделкам, заключенными такими участниками торгов
- ✓ В терминах ТК СPECTRA сущностью, описывающей участника клиринга, является Идентификатор Участника клиринга
 - Идентификатор Участника клиринга может принадлежать либо УК, не совпадающему в одном лице с УТ, либо УК, совпадающему в одном лице с УТ
- ✓ Участник клиринга открывает **одну или несколько Брокерских фирм** для Участника торгов
 - У БФ участник торгов может совпадать в одном лице с участником клиринга («УК равно УТ»), либо не совпадать («УК не равно УТ»)
- ✓ Если Идентификатор Участника клиринга принадлежит УК, не совпадающий в одном лице с УТ, у нее могут быть зарегистрированы только БФ, у которых УК не совпадает в одном лице с УТ



ПОЛНОМОЧИЯ УЧАСТНИКА КЛИРИНГА И УЧАСТНИКА ТОРГОВ

Разделение статусов участников торгов и участников клиринга подразумевает разделение полномочий участников на торговые и клиринговые

Разделение полномочий производится на уровне логина доступа к Торговой системе:

"Логин УК" - логин, обладающий полномочиями участника клиринга

"Логин УТ" - логин, обладающий полномочиями участника торгов

"Логин УК+УТ" - логин, обладающий полномочиями и участника клиринга и участника торгов. Для таких логинов логика разделения полномочий осталась прежней (как до разделения статусов участников торгов и участников клиринга)

Уровень	Участник клиринга	Участник торгов
Идентификатор Участника клиринга	✓	✗
Брокерская фирма	✓	✓
Раздел клиринговых регистров	✓	✓

Полномочия Участника клиринга

- доступ к SPECTRA с **клиринговыми полномочиями**, связанными с исполнением и обеспечением исполнения обязательств по сделкам
- Управление SMA-логинами
- Управление обеспечением и лимитами

Полномочия Участника торгов

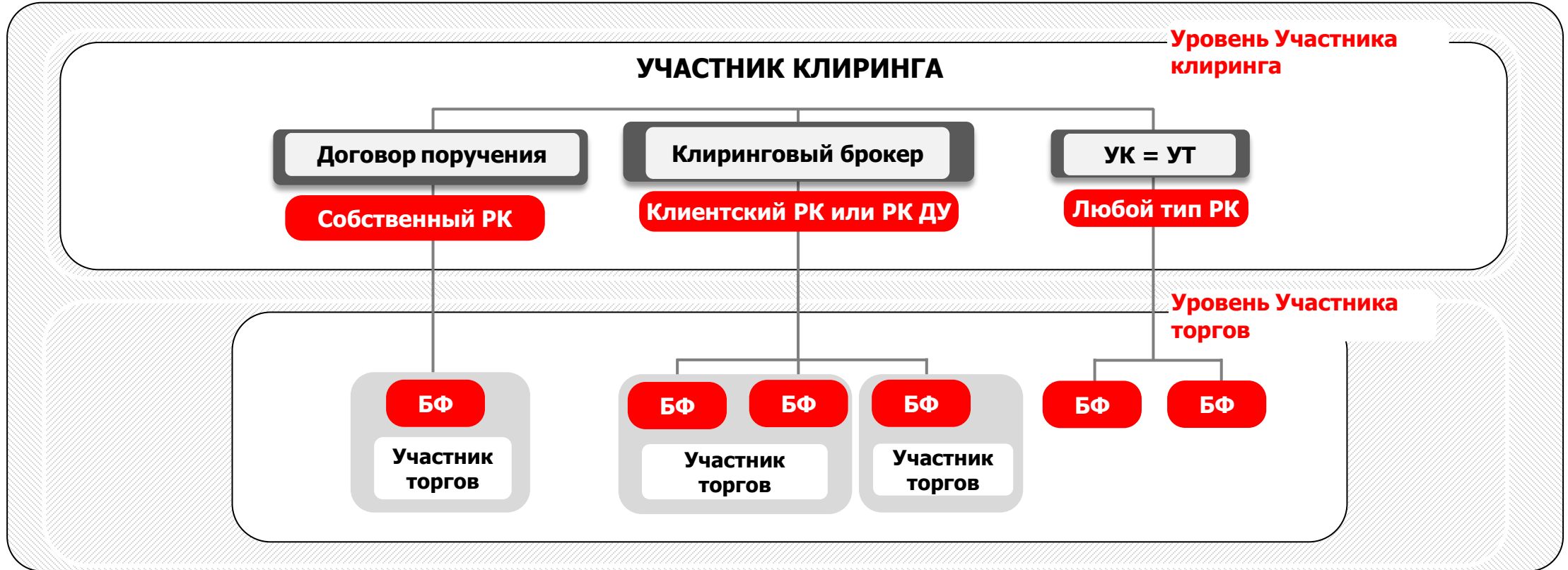
- доступ к SPECTRA с **торговыми полномочиями**: право подавать, изменять, отзывать заявки и заключать сделки
- Управление SMA-логинами
- Для **Участника торгов**, заключившего с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров: ограниченный набор клиринговых полномочий

ЮРИДИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ РАЗДЕЛЕНИЯ СТАТУСОВ

- ✓ В разделенной модели **на уровне Расчетного кода** Участник клиринга **устанавливает юридическую модель**
- ✓ Один Участник клиринга может использовать разные юридические модели разделения статусов по разным Расчетным кодам (**Модель 1: Договор поручения** или **Модель 2: Клиринговый брокер**), а также **совмещать в одном лице функции** Участника торгов и Участника клиринга по другим Расчетным кодам

Вид модели	Описание
Модель договора поручения	Участник торгов заключает сделки от имени и за счет Участника клиринга
Модель Клирингового брокера	Участник клиринга становится стороной по сделкам, заключенным в интересах: ✓ Участника торгов ✓ Клиента Участника торгов ✓ Клиента Участника клиринга (при условии, что данные клиенты одновременно зарегистрированы в качестве клиентов Участников торгов)

ЮРИДИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ РАЗДЕЛЕНИЯ СТАТУСОВ



- ✓ **Один Участник торгов** может находиться на обслуживании у **нескольких Участников клиринга**
- ✓ Участнику торгов может быть открыта **Обособленная Брокерская фирма**, в этом случае Участнику торгов выделяется отдельный РК

ПОЛНОМОЧИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ РАЗДЕЛАМИ КЛИРИНГОВЫХ РЕГИСТРОВ

Для модели **Клиринговый брокер** возможны две схемы разделения полномочий Участника клиринга и Участника торгов в отношении права управления разделами клиринговых регистров.

УЧАСТНИК КЛИРИНГА

Схема устанавливается на уровне Брокерской фирмы

Регистрами 3го уровня
управляет* Участник торгов
(по умолчанию)

Регистрами 3го уровня управляет*
Участник клиринга
(по запросу Участника торгов)

Раскрывать
информацию о
клиентах Участнику
клиринга

или

Не раскрывать
информацию о
клиентах
Участнику



Опция «Раскрывать информацию о клиентах Участнику клиринга» необходима для защиты Участника клиринга-нерезидента, для возможности мониторинга отсутствия клиентов из stop-листа. Устанавливается на Брокерской фирме по запросу Участника торгов, а в случае нарушения Участником торгов условий соглашения – по запросу Участника клиринга

* Под управлением понимается подача запросов на возврат/перевод обеспечения, установка лимитов, риск-параметров по разделам клиринговых регистров, запретов на уровне Брокерских фирм. Информация о действующей схеме отражается в **отчете clients**

ПОЛНОМОЧИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ КЛИЕНТАМИ

Клиринговыми регистрами 3го уровня управляет Участник торгов	Клиринговыми регистрами 3го уровня управляет Участник клиринга
➤ Участник торгов управляет разделами клиринговых регистров 3го уровня, входящих в состав своих БФ	➤ Участник торгов передает управление клиентскими разделами клиринговых регистров 3го уровня Участнику клиринга
➤ Назначается по умолчанию	➤ Для перехода / отказа от такой схемы Участник торгов предоставляет НКЦ свое согласие (заявление)
➤ Участнику клиринга не доступна информация об идентификационных данных клиентов Участников торгов, кроме случая «Раскрывать Участнику клирингу информацию о клиентах Участника торгов»*	➤ Участник клиринга получает информацию об идентификационных данных клиентов Участника торгов в отчетах

Информация о действующей схеме отражается в **отчете clients**

* Участник клиринга получает информацию об идентификационных данных клиентов

ТРЕБОВАНИЯ К КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА

Каждая из юридических моделей разделения статусов Участников торгов и Участников клиринга может использоваться как **Участником клиринга категории «О»**, так и **Участником клиринга категории «Б»**.

Категория	Полномочия	Требования
«Б»	Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным не более чем двумя Участниками торгов	Стандартные требования к Участникам клиринга категории «Б» на срочном рынке
«О»	Имеет право становиться стороной по сделкам, заключенным более чем двумя Участниками торгов	Повышенные требования

ПРОЦЕСС РЕГИСТРАЦИИ КЛИЕНТОВ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ В СЛУЧАЕ «УК НЕ РАВНО УТ»



ДОСТУП К ИНФОРМАЦИИ

УЧАСТНИК КЛИРИНГА

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по Брокерским фирмам и Расчетным кодам**

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах, **учитываемых по клиентским разделам, если Участник клиринга управляет регистрами 3го уровня**

УЧАСТНИК ТОРГОВ

О заявках и сделках

О позициях, Обеспечении, Торговом лимите, Гарантийном обеспечении и свободных средствах

О зарегистрированных **для него** БФ и соответствующих Расчетных кодах

учитываемых **только по своим** БФ и Расчетным кодам

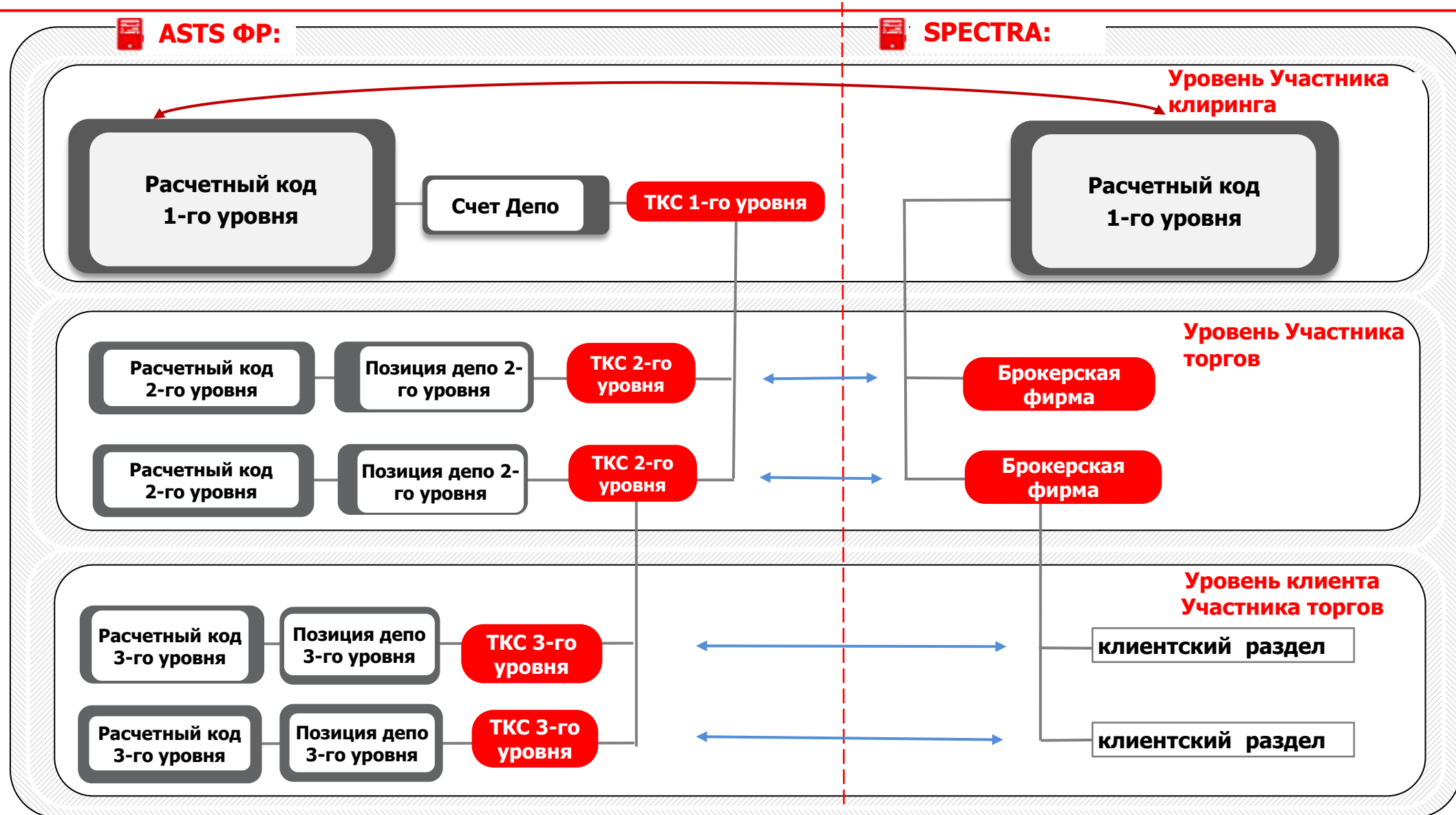
Не требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

учитываемых по **клиентским разделам**, если Участник торгов управляет регистрами 3го уровня*

Требуется заключение договора о ведении клиринговых регистров

* При использовании схемы «Клиентами управляет Участник торгов» существует опция – **раскрывать Участнику клиринга информацию о клиентах Участника торгов**. При выборе данной опции **идентификационные данные клиентов** Участника торгов **становятся доступными Участнику клиринга**

СТРУКТУРА СЧЕТОВ ПРИ «УК НЕ РАВНО УТ»



ПОЛНОМОЧИЯ УЧАСТНИКА КЛИРИНГА И УЧАСТНИКА ТОРГОВ

Операция	Участник клиринга	Участник торгов
Возврат Обеспечения	✓	✗
Переводы Обеспечения	✓	✗
Установка виртуальных лимитов по БФ	✓	✗
Просмотр информации по разделам (принадлежность заявок, сделок по разделам)	✓	✓
Установка (снятие) запретов на операции по БФ	✓	✗
Подача (удаление) торговых заявок	✗	✓
Регистрация (изменение существующих) Расчетных кодов, Брокерских фирм	✓	✗
Подача (отмена) Запросов НКЦ на заключение сделок за счет Участника торгов	✓	✗
Подача НКЦ запроса на проверку достаточности обеспечения по БФ	✓	✗
Передача профилей активов в рамках Расчетного кода Единого пула 1-го уровня	✓	✗
Перевод профилей активов между Торгово-клиринговыми системами в рамках РК ЕП 2 ур. (по БФ - на СР или ТКС 2 уровня - на ФР и ВР)	✓	✗
Установка параметров автоматизированной системы торговых запретов по БФ	✓	✗
Подача заявления на соответствие Торгово-клирингового счета фондового рынка/ валютного рынка для поставки	✓	✗

ОТЧЕТЫ

	Клиринговые отчеты	Торговые отчеты
Участник клиринга	✓	✗
Участник торгов	✓*	✓

Клиринговые отчеты по клиентскому уровню Участник клиринга или Участник торгов получает только в том случае, если этот **Участник клиринга или Участник торгов управляет регистрами 3го уровня (КРКР)**.

	Отчеты по сделкам и позициям, в т.ч. Отчеты по транзакциям	Отчеты по зарегистрированным клиентам	Отчеты по денежным средствам
Участник клиринга	✓	✓**	✓
Участник торгов	✓	✓**	✗

* Участник торгов, заключивший с НКЦ договор о ведении клиринговых регистров, получает все клиринговые отчеты, формируемые для его Брокерских фирм. В пакет отчетов для УТ входят отчеты по сделкам и позициям. Отчет по сделкам включает клиринговую и торговую часть комиссионного вознаграждения

** В случае, если клиринговыми регистрами управляет УК, то отчет направляется УК, если «клиентами управляет» УТ – то отчет направляется УТ

КОМИССИЯ

Участник клиринга



- ✓ За клиринговое обслуживание

Участник торгов



- ✓ Биржевой сбор за заключение срочных контрактов
- ✓ Плата за абонентское обслуживание



- ✓ Сбор за неэффективные транзакции и сбор за ошибочные транзакции

Комиссии, подлежащие уплате Участником торгов, списываются с Участника клиринга, обслуживающего такого Участника торгов

СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ