

**РЕПО
с Центральным
контрагентом
на RTS STANDARD**

RTS БИРЖА



Преимущества РЕПО на RTS STANDARD

- Гарантии Центрального контрагента – исполнение обязательств перед добросовестной стороной в случае неисполнения обязательств контрагентом – решение проблемы взаимных лимитов между контрагентами
- Отсутствие необходимости иметь активы на день заключения сделки (100% преддепонирования не требуется, сроки расчетов от T+0 до T+4)
- Анонимное РЕПО (overnight T+0/T+1)
- Неттирование обязательств по сделкам купли-продажи и РЕПО с совпадающей датой расчетов
- Минимизация издержек (финансовых и временных): нет необходимости выставления лимитов на контрагентов
- Получение финансового результата в день заключения сделок
- Отсутствие необходимости подтверждать отчет об исполнении по первой и второй части – нужно только обеспечить наличие актива на поставку или закрыть позицию, совершив офсетную сделку
- Возможность депонировать активы непосредственно в день расчетов (17.00) и вывода активов «во вне» после расчетов

РЕПО с Центральным контрагентом на RTS STANDARD

Адресное РЕПО

- Совершается на основании адресных заявок.
- Участникам торгов предоставляется возможность совершать сделки РЕПО, выставляя заявки на определенного контрагента, но риски контрагента при этом остаются на Центральном контрагенте.
- Возможно заключение адресных сделок РЕПО с расчетами (T+0 – T+4).
- Время заключения сделок 10:00 – 23:50

Безадресное РЕПО

- Совершается на основании безадресных заявок участников торгов.
- Принцип работы - непрерывный двойной встречный аукцион заявок (order book). Исполнение первой части РЕПО происходит в день заключения сделки (T+0) и второй части РЕПО – на следующий день (T+1).
- Время заключения сделок 10:00 – 16:00 и 18:45 – 23:50

Дневная поставка: особенности

С сентября 2010 года на RTS STANDARD поставка осуществляется ежедневно в 17:00 и введена возможность совершения сделок T+0.

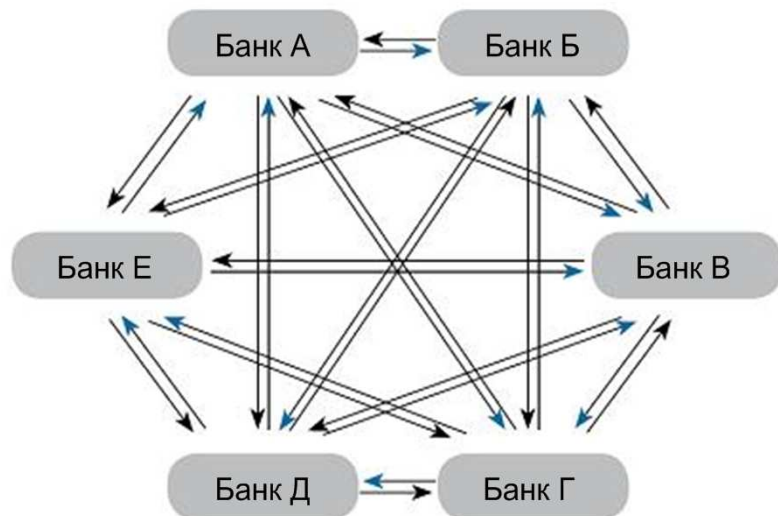
- Поставка происходит в течение торгового дня — на время поставки в торговой системе происходит блокировка необходимых ресурсов «под поставку».

Время поставки определяется с учетом:

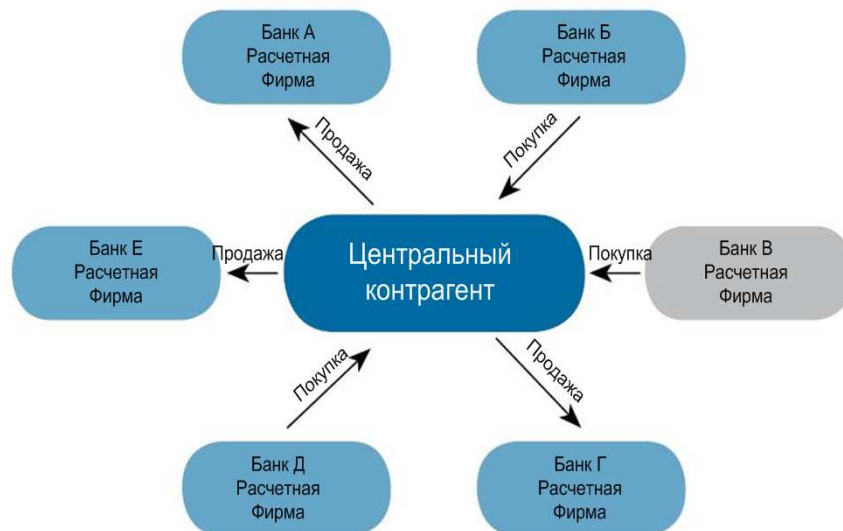
- Возможности зачисления денежных средств и ценных бумаг под расчеты в текущий день;
- Возможности вывода средств после проведения расчетов в текущий день;
- Возможности использовать для поставки бумаги, полученные от расчетов по сделкам на условиях DVP;
- Возможности вывода бумаг в другой депозитарий в текущий день.

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ КОНТРАГЕНТ VS ДВУСТОРОННИЕ РАСЧЕТЫ

Двусторонние расчеты



Центральный контрагент



Центральный контрагент (в лице ЗАО «Клиринговый центр РТС», входящего в интегрированную группу компаний РТС) выступает стороной по всем сделкам на RTS STANDARD, т.е. принимает на себя функцию по исполнению обязательств по заключаемым сделкам. В случае наступления риска неисполнения сделки за счет средств участника торгов, исполнение сделок гарантируется за счет средств резервного (за счет средств РТС) и страхового фондов (за счет средств участников торгов), формируемых Центральным контрагентом. Это означает, что риски по неисполнению сделки нивелируются Центральным контрагентом, и надежность заключения сделок на RTS STANDARD возрастает.

Система риск-менеджмента

- Приведение позиций к рынку дважды в день (две клиринговые сессии, в ходе которых осуществляется расчет и перечисление гарантийных переводов)
- Рыночные риски оцениваются в режиме on-line по позициям и заявкам (pre-trade контроль)
- Механизм управления лимитами движения цен призван оперативно реагировать на резкие ценовые колебания. Он обеспечивает непрерывную торговлю в условиях форс-мажора, резкого движения цены и высокой волатильности
- Во избежание дефолта участника клиринга применяется принцип частичного обеспечения обязательств
- Наличие страхового и гарантийного фондов обеспечивает стабильность системы в любой ситуации
- В кризисных условиях осени 2008 года на высоковолатильном рынке Клиринговый центр РТС ни разу не столкнулся с неисполнением собственных обязательств

Инструменты на RTS STANDARD

С 06.12.2010 на RTS STANDARD торгуется 33 наиболее ликвидные акции российских эмитентов и инвестиционные паи ОИПИФ «Тройка Диалог – Индекс RTS STANDARD».

СЕКТОР	ТИКЕР								
Нефть-газ	LKOH	ROSN	SNGS	SNGSP	TATN	TRNFP	GAZP	NVTK	SIBN
Энергетика	FEES	HYDR	MRKH	IRAO	MSNG	OGKA	OGKB	OGKC	TGKA
Металлургия	GMKN	CHMF	PLZL	NLMK	PMTL	MAGN			
Банки	SBER	SBERP	VTBR						
Связь	MTSS	URSI							
Транспорт	AFLT	NMTP							
Горнорудные	RASP								
Удобрения	URKA								
Инвестиционные паи	RSTR								

Анонимное РЕПО (OVERNIGHT T+0/T+1)

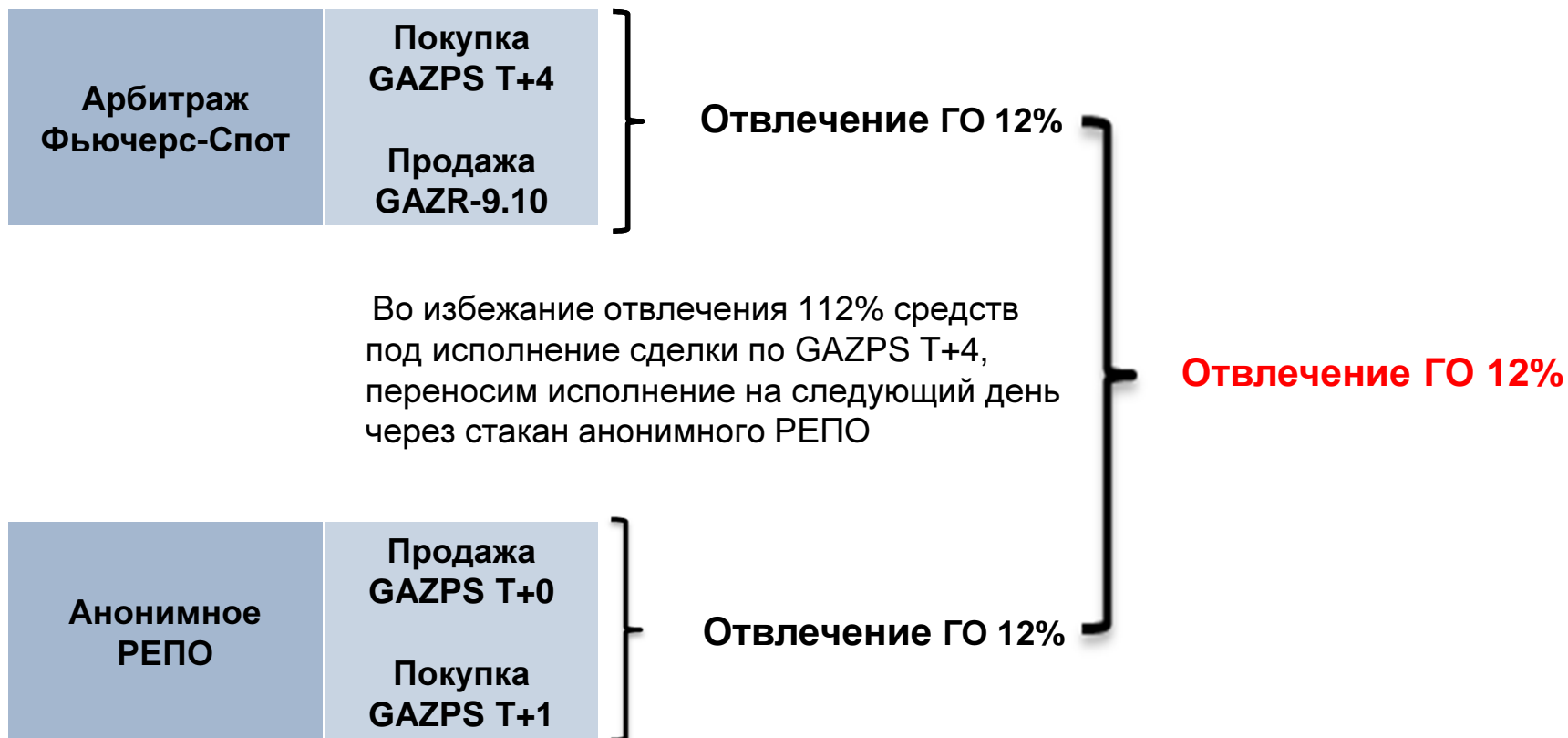
Сферы применения:

1. Классическое РЕПО (денежный рынок);
2. Внутрдневные спекуляции ставкой РЕПО;
3. Получение репрезентативной информация о текущих ставках;
4. Арбитраж ставкой РЕПО по разным бумагам;
5. Арбитраж между ставкой РЕПО и ставкой Фьючерс-Спот.

Пр/к	Куп/Ср	Рез	Все свои коды				
0/0.00	0/0.00	0/0.00	187.71 - 161.51				
Пр/к	НП	П	Лучшие	Куп/к			
0/0	0	0	0.00/0.00	0/0			
Сумма	К-во	Ставка	Своп цена	Своп цена	Ставка	К-во	Сумма
793273.10	4645	-0.01	-0.00042	0.00000	0.00	198	33814.44
239262.78	1401	-2.00	-0.08422	0.04211	1.00	1200	204936.00
121253.80	710	-2.65	-0.11159	0.04253	1.01	400	68312.00
1707.80	10	-3.00	-0.12633	0.12633	3.00	400	68312.00
171633.90	1005	-6.20	-0.26108	0.16844	4.00	500	85390.00
137477.90	805	-6.50	-0.27372	0.46321	11.00	601	102638.78
85390.00	500	-14.00	-0.58954	0.54743	13.00	500	85390.00

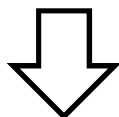
Изменить Удалить Добавить

Арбитраж между ставкой РЕПО и ставкой фьючерс-спот



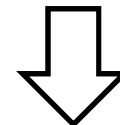
ДНЕВНАЯ ПОСТАВКА

ПРЕИМУЩЕСТВА



- Отсутствие необходимости для брокеров и клиентов, обеспечивающих наличие активов у брокера «под поставку», преддепонировать активы на день раньше → возможность получения дополнительного дохода от размещения средств overnight
- Развитие рынка РЕПО → возможность как заведения активов в течение дня исполнения сделки, так и их вывода до окончания операционного дня

ОСОБЕННОСТИ



- В ходе торгов появляются позиции с расчетами «сегодня» → обязательства по таким сделкам должны учитываться в расчете уровня маржи
- Поставка происходит в течение торгового дня → на время поставки в ТС происходит блокировка необходимых активов «под поставку»
- Обеспечение обязательств по сделкам определяется исходя из расчетной цены промежуточного клиринга в день поставки.

ОПТИМАЛЬНОЕ ВРЕМЯ ПОСТАВКИ

определяется с учетом:

- Возможности зачисления денежных средств под расчеты в текущий день;
- Возможности вывода средств после проведения расчетов в текущий день;
- Возможности использовать для поставки бумаги, полученные от расчетов по сделкам на условиях DVP;
- Возможности вывода бумаг в другой депозитарий в текущий день.

РЕГЛАМЕНТ ПРОВЕДЕНИЯ ТОРГОВ И ПОСТАВКИ

№	Время	Действия
1	10:00 – 16:00	Возможность заключения РЕПО с первой частью T+0 в безадресном режиме
2	16:00 – 16:30	Возможность заключения сделок с инструментами T+0 (в т.ч. РЕПО с первой частью T+0) в адресном режиме только между разделами регистров одной Расчетной фирмы
3	16:30 – 16:40	Отправка отчетов РТС о необходимом для осуществления поставки количестве активов
4	До 17:00	Депонирование Участниками торгов активов для осуществления поставки.
5	17:00-17:35	Поставка
6	17:40	вывод денежных средств участников торгов, полученных в результате поставки (обработка поданных поручений)
7	До 17:45	Отправка отчетов РТС об осуществлении поставки (delivery_step)
8	17:40-17:55	Высвобождение ГО в ТС FORTS
9	18:05	вывод ценных бумаг участников торгов, полученных в результате поставки (обработка поданных поручений)
10	До 18:05	Отправка отчетов РТС об исполненных сделках (daycontract_sts)

Тарифы

№	Наименование операции	Тариф биржевого сбора, включая НДС
1	Сделки РЕПО	0,00035% * срок РЕПО
2	Сделки РЕПО между разными разделами счета одного участника торгов	0,01 руб.

СКАЛЬПЕРСКИЙ БОНУС: биржевая комиссия вдвое меньше при закрытии открытой позиции РЕПО внутри дня

КОНТАКТЫ

ОАО «Фондовая Биржа РТС»

125009 Москва Воздвиженка

д. 4/7 стр. 1

+7 (495) 705-90-31

www.rts.ru

8-800-5000-200

standard@rts.ru

