



Плавающие ставки в РЕПО с ЦК и Депозитах с ЦК, Междилерском РЕПО и кредитах

Оглавление

История изменений	1
Индикаторы и режимы торгов	2
Новая версия интерфейса IFCBroker44 и IFCBrokerRisk44	3
Новая версия интерфейса IFCBrokerRisk51	4
Подача заявок	5
Особенности расчётов	5
Отражение сделок с плавающей ставкой в отчёте EQM06 по итогам клиринга	6

История изменений

Дата	Комментарий
09.08.2022	Первая версия.
22.09.2022	Добавлена информация об отражении сделок с плавающими ставками в отчётах по итогам торгов и клиринга. Уточнён перечень индикаторов и порядок их внедрения.
15.11.2022	Уточнён перечень индикаторов плавающих ставок, которые будут внедряться на первом этапе реализации. Уточнён перечень новых режимов торгов: добавлены новые безадресные борды с расчетами в юанях.
22.11.2022	Уточнения по использованию индикаторов плавающих ставок в существующих режимах торгов.
05.08.2024	С 16.09.2024 при ведении позиций по сделкам РЕПО и депозитов с ЦК с плавающей ставкой будет учитываться коэффициент учёта процентного риска.

	В документе описаны связанные с доработкой изменения в интерфейсе IFCBrokerRisk51. Особенности позиционного учёта и маржирования описаны в разделе «Особенности расчётов» для РЕПО с ЦК с КСУ и Депозитов с ЦК.
--	---

Индикаторы и режимы торгов

Следующие индикаторы плавающих ставок предусмотрены для разных режимов торгов:

- **Для безадресных сделок РЕПО с ЦК с КСУ и Депозитов с ЦК:** RUSFAR овернайт, RUSFARCNY
- **Для адресных сделок РЕПО с ЦК с КСУ, Депозитов с ЦК, РЕПО с ЦК с отдельными ценными бумагами, междилерского РЕПО и кредитов:** RUSFAR овернайт, RUSFAR1W, RUSFAR2W, RUSFAR1M, RUSFAR3M, RUONIA, Ключевая ставка Банка России (RREFKEYR), RUSFARCNY

Код режима	Наименование	Индикатор плавающей ставки
PSGC	РЕПО с ЦК с КСУ адресное	RUSFAR, RUSFAR1W, RUSFAR2W, RUSFAR1M, RUSFAR3M, RUONIA, RREFKEYR
PYGC	РЕПО с ЦК с КСУ адресн.(CNY)	RUSFARCNY
PSRP	РЕПО с ЦК адресное	RUSFAR, RUSFAR1W, RUSFAR2W, RUSFAR1M, RUSFAR3M, RUONIA, RREFKEYR
PSRY	РЕПО с ЦК адр. (расч. в CNY)	RUSFARCNY
RPMO	РЕПО-М	RUSFAR, RUSFAR1W, RUSFAR2W, RUSFAR1M, RUSFAR3M, RUONIA, RREFKEYR
RPEY	РЕПО-М в ин. валюте: CNY	RUSFARCNY
CRER	Кредиты RUB	RUSFAR, RUSFAR1W, RUSFAR2W, RUSFAR1M, RUSFAR3M, RUONIA, RREFKEYR
CREY	Кредиты CNY	RUSFARCNY

Следующие индикаторы для заключения сделок с расчетами в юанях не будут внедряться на первом этапе реализации:

- Shanghai Interbank Offered Rate овернайт (код в системе SHIBOR)
- Fixing Repo Rate овернайт (код в системе FR001)

Кроме адресных режимов, в РЕПО с ЦК с КСУ будут доступны безадресные режимы (стакан) для заключения сделок с плавающей ставкой. Индикатор будет определяться на уровне борда.

Следующие новые безадресные борды с расчетами в рублях и привязкой к индикатору RUSFAR будут доступны в системе фондового рынка:

- FCOW — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн.»
- FCSW — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн.»
- FCOM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.»
- FCSM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес.»
- FCTM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.»
- FCUM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес.»
- FCNM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес.»
- FCOY — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год»

Следующие новые безадресные борды с расчетами в юанях и привязкой к индикатору RUSFARCNY будут доступны в системе фондового рынка:

- FYOW — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн. (CNY)»
- FYSW — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн. (CNY)»
- FYOM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес. (CNY)»
- FYSM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес. (CNY)»
- FYTM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес. (CNY)»
- FYUM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес. (CNY)»
- FYNM — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес. (CNY)»
- FYOY — «РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год (CNY)»

Ставка по сделкам с плавающей ставкой будет рассчитываться ежедневно как **[Текущее значение индикатора] + [Спред по сделке]**

Новая версия интерфейса IFCBroker44 и IFCBrokerRisk44

Описанные ниже изменения, доступные в новой версии шлюзового интерфейса предназначены для тестирования функциональности плавающих ставок.

В интерфейсе брокера для торговой системы:

1. В следующие транзакции ввода адресных заявок РЕПО добавляется новый параметр BENCHMARK для указания индикатора, к которому привязывается плавающая ставка:
 - CCP_REPO_NEGDEAL,
 - CCP_REPO_COMPLEX_NEGDEAL,
 - EXT_REPO_NEGDEAL,
 - EXT_REPO_COMPLEX_NEGDEAL.
2. В Таблицу ORDERS и ONEORDER добавляется поле BENCHMARK для отображения значения индикатора, к которому привязывается плавающая ставка.
3. В таблицу USTRADES добавляются новые поля для определения условий начисления процентов по сделке:

BENCHMARKVALUE	Значение индикатора, которое использовалось сегодня для вычисления процентов по этой сделке
BENCHMARKCHANGEDATE	Ближайшая дата определения нового значения индикатора

4. Длина поля BENCHMARK увеличивается с 8 до 12 символов в следующих таблицах:
- BOARDS,
 - USTRADES,
 - TRADES,
 - ALL_TRADES,
 - NEGDEALS и ONENEGDEAL.
5. В таблице BENCHMARKS длина поля ID увеличивается с 8 до 12 символов, а также добавляются новые поля:

ASSET	Соответствующий индикатору виртуальный актив для учета позиций
STARTDATE	Дата вступления в силу значения индикатора
SETTLECODE	Код расчетов по сделке
CURRENCYID	Валюта расчётов индикатора
NEXTVALUE	Значение индикатора на следующий календарный день, %

Для индикаторов, новое значение которых определяется в течение дня (например, индикаторы семейства RUSFAR), значение в поле NEXTVALUE будет отображаться после определения величины соответствующего индикатора. До этого в поле NEXTVALUE будет «пусто».

В интерфейсе брокера для клиринговой системы в таблице TRADES длина поля BENCHMARK увеличивается с 8 до 12 символов.

Новая версия интерфейса IFCBrokerRisk51

Описанные ниже изменения, доступные в новой версии шлюзового интерфейса, предназначены для тестирования функциональности учёта позиций по заявкам и сделкам с поправкой на Коэффициент учёта процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой.

В шлюзовом интерфейсе брокера клиринговой системы:

1. В таблицу RMPOSTYPE (Типы открытых позиций) добавляется поле PARTIALPERCENTRISK (Частичный учет процентного риска) логического типа TYesNo.
2. В таблицу ASSETS (Активы) добавляется поле FLOATINGRATEPCTRISKFACTOR (Коэффициент учёта процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой) числового типа фиксированной размерности 6.3.
3. Записи об обязательствах и требованиях по вторым частям сделок РЕПО с плавающей ставкой в таблицах RM_HOLD, RM_POSN с датами исполнения больше текущей имеют новое значение P в поле RMPOSTYPE. При этом нетто-позиция для целей расчета

процентного риска корректируется с использованием Коэффициента учета процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой.

Подача заявок

При подаче адресной заявки РЕПО с ЦК, Депозита с ЦК, междилерского РЕПО или кредита с плавающей ставкой в транзакции указывается параметр BENCHMARK, при этом в качестве параметра REPORATE указывается значение спреда к индикатору. Новый параметр в указанных транзакциях не используется при подаче заявок РЕПО и Депозитов с ЦК с фиксированной ставкой. Совпадение значения параметра BENCHMARK является одним из условий матчинга заявок в торговой системе.

Безадресная заявка РЕПО с ЦК с КСУ в новых режимах торгов подается штатным образом, спред к индикатору указывается в поле PRICE. Поле BENCHMARK отсутствует, так как индикатор RUSFAR привязан к каждому новому борду.

Особенности расчётов

РЕПО с ЦК с КСУ и Депозиты с ЦК

Даты начала и окончания периодов начисления процентов для индикаторов будут определяться аналогично датам первых и вторых частей сделок РЕПО с ЦК с конвенцией, соответствующей конвенции индикатора. Значение на следующий календарный день для индикатора, к которому привязана плавающая ставка по сделке, передаётся в поле NEXTVALUE таблицы BENCHMARKS.

Учет позиций по заявкам и сделкам РЕПО и Депозитов с ЦК с плавающей ставкой в торговом клиринговой системе осуществляется с использованием реальных и виртуальных активов, соответствующих индикаторам, с которыми заключаются данные сделки. С каждым индикатором связывается виртуальный актив, идентификатор которого будет храниться в новом поле ASSETID таблицы BENCHMARKS.

Расчётная ставка РЕПО в терминах процентов годовых по виртуальным активам определяется на ключевые сроки T как значение форвардной ставки соответствующей процентной кривой на ключевой срок T.

Сделки и заявки на заключение сделок РЕПО / Депозитов с ЦК с плавающей ставкой формируют следующие плановые позиции:

- по активу, с которым заключается сделка РЕПО / Депозит с ЦК, в датах исполнения обязательств по первой части в заявке / сделке с типом D (по умолчанию);
- по активу, с которым заключается сделка РЕПО / Депозит с ЦК, в датах исполнения обязательств по второй части в заявке / сделке с типом P (с плавающей ставкой);
- по валюте, в которой заключается сделка РЕПО / Депозит с ЦК в датах, соответствующих датам исполнения обязательств по первой части в заявке / сделке с типом D (по умолчанию);
- по валюте, в которой заключается сделка РЕПО / Депозит с ЦК в датах, соответствующих датам исполнения обязательств по второй части в заявке / сделке с типом P (с плавающей ставкой);
- по виртуальному активу, соответствующему индикатору, с которым заключается сделка РЕПО / Депозит с ЦК в дате исполнения, соответствующей второй части заявки / сделки с типом D (по умолчанию).

Перечисленные позиции будут отображаться в таблицах RM_HOLD, PM_POSN. При этом объем позиции по виртуальному активу, соответствующему индикатору, определяется

как позиция по денежным средствам по первой части сделки с учетом округления вверх до целого.

Для каждого актива транслируется Коэффициент учета процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой. Требования и обязательства по активу, которые образуются по второй части сделок и заявок, должны учитываться в отдельной строке в позиции с типом «С плавающей ставкой». Требования и обязательства по сделкам и заявкам в позиции с типом «С плавающей ставкой» для целей расчета процентного риска корректируются на параметр «Коэффициент учета процентного риска по РЕПО с плавающей ставкой» путем умножения на значение данного параметра.

Междилерское РЕПО

Для расчета суммы возврата по сделке РЕПО используется текущее значение ставки РЕПО (Значение индикатора + Спред). Проценты по сделке начисляются ежедневно с даты исполнения первой части (включительно) до даты исполнения второй части РЕПО (не включая эту дату) исходя из актуальных значений индикатора, суммы РЕПО и базы дней в году (365 или 366 дней) на соответствующие даты.

Отражение сделок с плавающей ставкой в отчёте EQM06 по итогам клиринга

В выписке из реестра сделок, принятых в клиринг EQM06 и его формах:

- EQM6C (Выписка по сделкам клиентов из реестра сделок, принятых в клиринг),
- EQM6D (Выписка для держателей из реестра сделок, принятых в клиринг),
- EQM6P (Выписка для Участника клиринга-реципиента и Базового участника клиринга после проведения процедуры Портабилити),
- EQM6R (Выписка для Участника клиринга-реципиента перед проведением процедуры Портабилити)

будут отображаться тип ставки по сделке (атрибут RateType), Код индикативной ставки (атрибут Benchmark) и размер индикативной ставки в процентах (атрибут BenchmarkRate).

В структуре XML-отчётов размер поля Benchmark будет увеличен с 8 до 12 символов.

Тип ставки будет фиксироваться в поле RateType следующим образом: FIX — фиксированная ставка, FLOATING — плавающая ставка.

Значение FIX будет отображаться, когда поле Benchmark не заполнено, значение FLOATING — когда поле Benchmark заполнено.

Актуальные спецификации форматов отчётов по итогам клиринга на фондовом рынке доступны на сайте Московской биржи: <https://fs.moex.com/files/951>.

Сделки с плавающей ставкой в выписках из реестра заявок и сделок для участников торгов

В следующих отчётах размерность существующего поля Benchmark (Код индикативной ставки) будет увеличена с 8 до 12 символов:

- SEM02 «Выписка из реестра заявок»,
- SEM03 «Выписка из реестра сделок».

В Следующие отчёты по итогам торгов на фондовом рынке будут добавлены поля для отображения кода индикатора плавающей ставки (Benchmark) и признака сделки по типу ставки (RateType):

- SEM02CR «Выписка из реестра заявок на заключение кредитных договоров»,
- SEM03CR «Выписка из реестра сделок по кредитным договорам»,
- SEM02D «Выписка из реестра заявок на заключение депозитных договоров»,
- SEM03D «Выписка из реестра предложений»,
- SEM04D «Выписка из реестра сделок по депозитным договорам».

Актуальные спецификации форматов отчётов по итогам клиринга на фондовом рынке доступны на сайте Московской биржи: <https://fs.moex.com/files/943>.