



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

**Новые биржевые инструменты денежного рынка
и возможности для повышения эффективности операций
по управлению ликвидностью бюджетов субъектов РФ**

29 июля 2021 года, 11:00-12:30ч.

Формат: вебинар

Программа

- 11:00-11:05 Приветственное слово от организаторов
- 11:05-11:30 **Депозиты с Центральным контрагентом – новый биржевой инструмент для размещения временно свободных денежных средств бюджетов субъектов РФ**
Спикеры:
Филипп Марчук, Начальник управления продаж Департамента денежного рынка, ПАО Московская Биржа
Ирина Ключукова, Руководитель направления по работе с ключевыми клиентами, Управление развития продуктов и услуг, Департамент Денежного рынка, ПАО Московская Биржа
- 11:30-12:00 **Система управления обеспечением (СУО) для размещения временно свободных денежных средств бюджетов субъектов РФ в операции репо**
Спикеры:
Анна Шульга, Руководитель направления по работе с государственными кредиторами, Группа Московская Биржа
Сергей Кузьмин, Руководитель направления по работе с системой управления обеспечением, Группа Московская Биржа
- 12:00-12:20 **Опыт Санкт-Петербурга по внедрению и использованию инструментов денежного рынка**
Спикер:
Салманова Наталия Владимировна, Управление финансовых активов и финансовых обязательств Комитет финансов Санкт-Петербурга
- 12:20-12:30 Дискуссия с участниками, вопросы.

**Участие бесплатное, по предварительной регистрации: [Регистрация](#)
К участию приглашаются руководители и специалисты региональных
органов исполнительной власти.**

ТЕКУЩИЕ ОГРАНИЧЕНИЯ СУБЪЕКТА РФ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ БЮДЖЕТА



Узкий круг заемщиков,
отсутствие универсальной платформы
взаимодействия с контрагентами



Непрозрачное
ценообразование
для участников отбора



Нестандартизированные
процедуры, **бумажный**
документооборот



Упущенная выгода от
недоразмещения временно
свободных средств



Неэффективность
размещения средств
(ставки, сроки)



Высокая загруженность сотрудников
и операционные риски при ручной
обработке заявок



Снижение привлекательности
размещений среди банков в связи со
сложностью и длительностью процедур



Дополнительные расходы на персонал и
собственное программное решение в
случае самостоятельного размещения

РЕШЕНИЯ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА» ДЛЯ РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ



Автоматизация
процесса отбора заявок



Размещение средств
по наилучшим ставкам



Сокращение трудозатрат,
временных и материальных
издержек



Стандартизация
процедур и документации



Без взимания платы



Надежность
и удобство расчетов



Минимизация рисков
проводимых операций

НАМ ДОВЕРЯЮТ



- с 2013 г. размещено **в РЕПО** ~ 120 трлн руб.



Федеральное
казначейство

- с 2015 г. размещено **в РЕПО** ~ 168 трлн руб.
- с 2019 г. размещено **в депозитах ЦК** ~ 12 трлн руб.



КОМИТЕТ
ФИНАНСОВ
САНКТ-ПЕТЕРБУРГА

- с 2019 г. размещено **в РЕПО** ~ 215 млрд руб.
- с апр. 2021 г. размещено **в депозитах с ЦК** ~21 млрд руб.



Комитет финансов
Ленинградской области

- с фев. 2021 г. размещено **в РЕПО** ~ 13 млрд руб.

ПРЕИМУЩЕСТВА ИНФРАСТРУКТУРЫ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»



ВЫГОДА

- Выгодные ставки
- Широкий круг участников, уже подключенных к инфраструктуре
- Поддержка в установлении отношений с заемщиками



НАДЕЖНОСТЬ

- Высоколиквидные ценные бумаги в обеспечении по сделкам РЕПО
- Ежедневное поддержание достаточного уровня обеспечения
- Гарантия ЦК исполнения обязательств в депозитных сделках
- Надежный риск-менеджмент, одобренный Банком России



ПРОЗРАЧНОСТЬ

- Прямой доступ к заключению сделок на рыночных условиях
- Расчет индексов, дающих ценовые ориентиры по ставкам денежного рынка
- Заключение сделок на конкурентной основе в формате аукциона



ЭФФЕКТИВНОСТЬ

- Online-торговля, заключение сделки "в один клик" в web-интерфейсе
- Электронный документооборот с защитой цифровой подписью
- Автоматизация посттрейдингового обслуживания
- Возможность неттинга обязательств



ВРЕМЯ

- Сокращение операционных затрат за счет автоматизации процессов
- Возможность проведения операций с 10:00 до 19:00
- E-mail-оповещения контрагентов о событиях по сделке

ТРЕНД НА ПЕРЕХОД К ПОЛНОСТЬЮ ОБЕСПЕЧЕННЫМ СДЕЛКАМ НА ПРИМЕРЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ СРЕДСТВ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА

2014

500 млрд руб.*

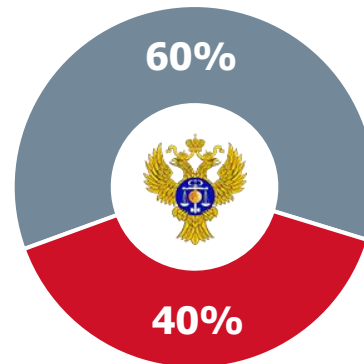


НЕОБЕСПЕЧЕННЫЕ ДЕПОЗИТЫ

Минимальный круг заемщиков

2016

850 млрд руб.*



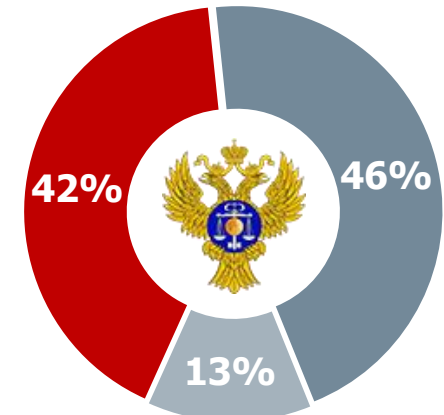
РЕПО С СУО

Крупные банки с капиталом
от 1 млрд руб.

+

2020

1 900 млрд руб.*



ДЕПОЗИТЫ С ЦК

Сделки с Центральным
контрагентом



УВЕЛИЧЕНИЕ ДОХОДОВ БЮДЖЕТА ЗА СЧЕТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ НОВЫХ ЗАЕМЩИКОВ

ПЛЮСЫ ОБЕСПЕЧЕННОГО РАЗМЕЩЕНИЯ

ОБЕСПЕЧЕННОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ

- ✓ **Снижение рисков:** высоколиквидные ценные бумаги в обеспечении или надежность Центрального контрагента
- ✓ Более **широкий круг Заемщиков** за счет гарантированно ликвидного обеспечения (ОФЗ и других ликвидных ценных бумаг по выбору кредитора) или за счет работы через Центрального контрагента
- ✓ Максимизация процентной ставки за счет расширения круга Заемщиков и формирования конкурентной среды

НЕОБЕСПЕЧЕННЫЕ ДЕПОЗИТЫ

- ✗ Отсутствие гарантии возврата денежных средств
- ✗ Заемщики с государственным участием в связи с высоким риском потери денежных средств
- ✗ Процентная ставка ниже из-за ограниченного круга Заемщиков

ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ И ДОХОДНОСТЬ ОБЕСПЕЧЕННОГО РАЗМЕЩЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОБЪЕМА В 15 МЛРД РУБ.)

ПЕРИОД	КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА БАНКА РОССИИ, %	ОРИЕНТИР ПО ДОХОДНОСТИ (RUSFAR*), %	ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДОХОД (за квартал)
1Q 2021	4,25%	4,14 – 4,51%	до 166 млн руб.
2Q 2021	4,5%-5,00%	5,11 – 5,55%	до 205 млн руб.

ИНСТРУМЕНТЫ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

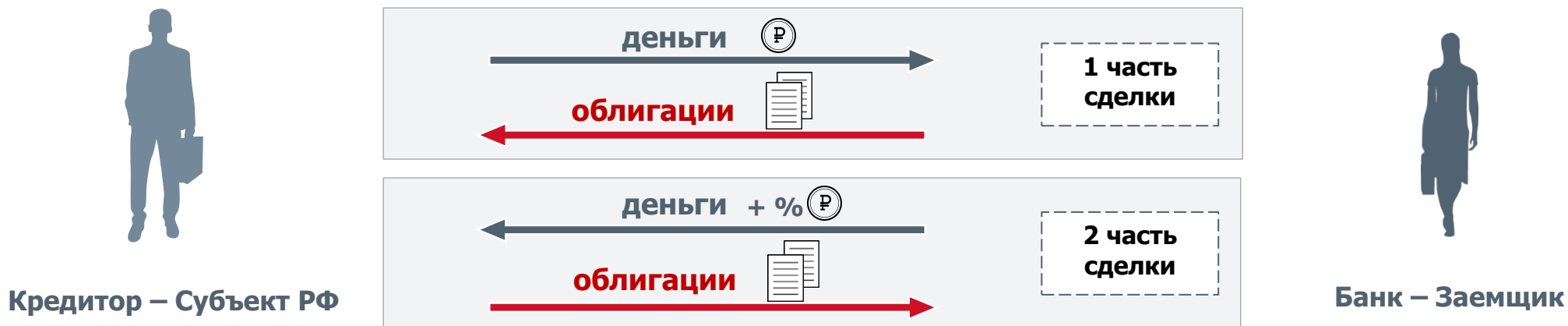
ОПЕРАЦИИ РЕПО

- Размещение средств в формате аукциона через терминал Московской биржи
- Валюта размещения – рубли, доллары США, евро
- Размещения на любой срок (от 1 дня до 1 года)
- Фиксированные и плавающие процентные ставки
- Использование высоколиквидного обеспечения (ОФЗ) и собственных облигаций регионов
- Возможность автоматического вывода денежных средств

ДЕПОЗИТЫ С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

- Открытие депозитов в Национальном клиринговом центре через терминал Московской биржи (биржевые торги)
- Защита Центрального контрагента
- Валюта размещения – рубли, доллары США, евро
- Размещения на любой срок (от 1 дня до 1 года)
- Высоколиквидный сегмент денежного рынка с самым узким спредом (минимальной разницей между ставками размещения и привлечения)

ОПЕРАЦИИ РЕПО

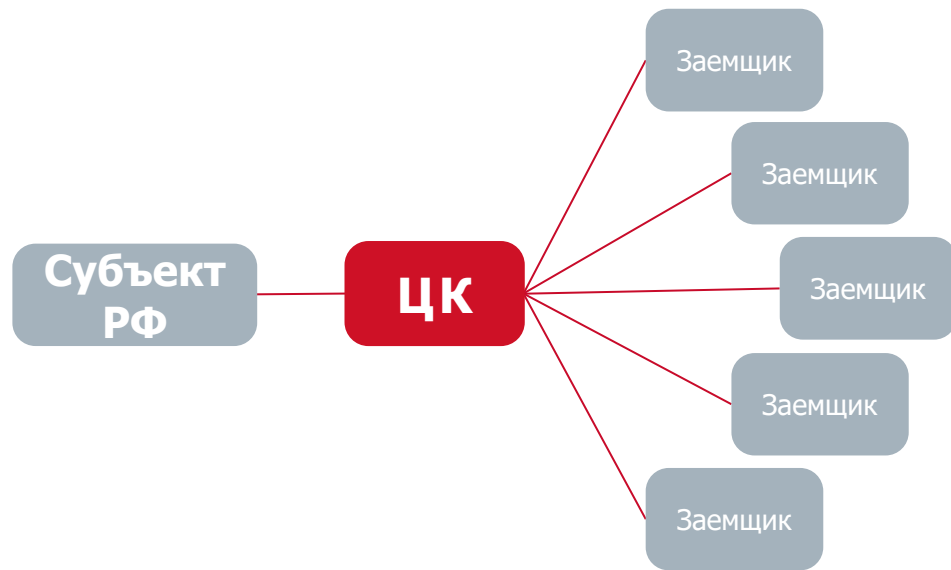


Механизм обеспеченного РЕПО – сделка купли (продажи) ценных бумаг с обязательством обратной продажи (покупки) через определенный срок по заранее определенной в этом соглашении цене

Сделка РЕПО

- 1-я часть сделки – размещение денежных средств под проценты с передачей Кредитору ценных бумаг на большую стоимость в качестве обеспечения возврата его средств
- 2-я часть сделки – возврат средств Заемщиком, ценные бумаги переходят от Кредитора к Заемщику
- Возврат средств в бюджет обеспечен ценными бумагами, переданными по 1-й части сделки

ДЕПОЗИТЫ С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ



- У Субъекта РФ договорные отношения только с Центральным контрагентом, который полностью обеспечивает риск-менеджмент по сделкам
- Центральным контрагентом по сделкам депозитов с ЦК является НКЦ (Национальный клиринговый центр), надежность которого подтверждена международными рейтингами (Fitch 'BBB'), а также Банком России.
- Все сделки размещения денежных средств через Центрального контрагента обеспечены активами, которые НКЦ принимает в обеспечение по сделке со стороны заемщика.
- Удобная система расчетов (возврат депозита возможен уже утром в день его окончания)
- Операционное удобство: взаимозачет встречных требований и обязательств по погашаемым и новым депозитам (неттинг).

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ/ОБЕСПЕЧЕНИЯ



ПРИЛОЖЕНИЕ



ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ О КОМПАНИЯХ ГРУППЫ



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

- Головная компания Группы «Московская Биржа»
- Организатор торгов на Денежном, Валютном, Срочном, Товарном рынках, Рынке акций и облигаций (www.moex.com)



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Присвоение Банком России НКЦ статуса:

- квалифицированного центрального контрагента (2013)
- системно значимого центрального контрагента (2019)

Долгосрочный кредитный рейтинг FitchRatings дефолта эмитента:

- В иностранной валюте: 'BBB'
- В национальной валюте: 'BBB'

- Объемы торгов денежного рынка с клирингом в НКЦ в 2020 г.: более 450 трлн руб.
- Количество клиентов: более 500 (банки, брокеры, корпорации и т.д.)



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Присвоение НРД статуса:

- Системно значимого Центрального депозитария
- Национально значимой платежной системы
- Аккредитованного Ценового центра

- Крупнейший расчетный депозитарий России, СНГ и Восточной Европы
- Корреспондентские счета в ряде крупнейших иностранных и российских банков

- Активы на хранении НКО АО НРД: 68 трлн руб.
- Объем клиринга в 2020 г.: более 45 трлн руб.

Количество клиентов:

- Депозитарий – более 570
- Платежная система – более 330



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

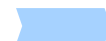
ДОРОЖНАЯ КАРТА ПОДГОТОВКИ К ЗАПУСКУ ОБЕСПЕЧЕННОГО РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ БЮДЖЕТА



Ответственные за задачу:



Субъект РФ + Группа МБ



Группа МБ



Субъект РФ



Субъект РФ + Заемщики



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

КОНТАКТЫ

Алина Акчурина

Управляющий директор по развитию СУО и трехсторонних сервисов, НРД

Тел.: +7 495 234-48-27, доб. 4995

E-mail: akchurina@nsd.ru, triparty@nsd.ru

Филипп Марчук

Начальник Управления продаж, МБ

Тел.: +7 495 363-32-32, доб. 5398

E-mail: Philipp.Marchuk@moex.com

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее — «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления. Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании. Изложенная в данном документе информация не является предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности, прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него. Данная брошюра содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую брошюру заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но не ограничиваясь заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях. Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей брошюры, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей брошюры в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.