

# Валютные инструменты на денежном, фондовом и валютном рынках

25 июня 2026



# USD инструменты с обязательным переносом позиции

## Какие инструменты запустились?

**22.09.2025** – запуск торгов USDRUB на валютном рынке с автоматическим переносом (автороллом) позиции во внебиржевом режиме OTCM.

С **16.02.2026** сделки на валютном рынке заключаются в основном биржевом стакане (CETS) и в адресных режимах.

С **06.07.2026** планируется запуск купли-продажи облигаций и валютное РЕПО.

## Инструменты и режимы

|                          |                         |
|--------------------------|-------------------------|
| USDRUB_TOM               | Системные сделки (CETS) |
| USDRUB_SPT               | Внесистемные сделки     |
| USD_TOMSPT               | (CNGD)                  |
| USDRUB_TMS (мелкие лоты) | Клиринг OTC сделок с ЦК |
| USDRUB_STS (мелкие лоты) | (CPCL)                  |
| USD_TMSSTS (мелкие лоты) |                         |

Заккрытие позиции в инструменте производится путем совершения сделки противоположной направленности и фиксации торгового результата в рублях.

При закрытии позиции **нетто-результат** рассчитывается **только в рублях**.

\* Технические режимы переноса позиции на валютном и фондовом рынках

## Как проходит заключение сделок?

### Этапы торгов:

С 10:00 до 19:00 доступно заключение сделок на валютном и денежном рынках, с 7:00 до 19:00 - на фондовом рынке в рамках Единого лимита

До конца дня необходимо перенести незакрытую позицию с T+1 свопом на T+2 или РЕПО на T+

Позиция, не перенесенная самостоятельно, переносится автоматически сделкой своп USD\_TOMSPT с надбавками и дисконтами (1% годовых) к SwapRate

Авторолл осуществляется после **20:00** для позиций на собственных и клиентских РК в режиме AETS\*, если позиция на валютном рынке, или SADM\*, если позиция находится на фондовом рынке.

## Расчет SwapRate для авторолла

1. При наличии сделок СВОП TOMSPT в этот день – используется их средневзвешенная цена, переведенная в проценты годовые.
2. При отсутствии сделок СВОП в этот день берется средневзвешенная цена за предыдущий день (и так далее, но не более 5-ти дней).
3. Если не было сделок в течение 6 дней – перенос осуществляется по ставке, рассчитанной НКЦ следующим образом:

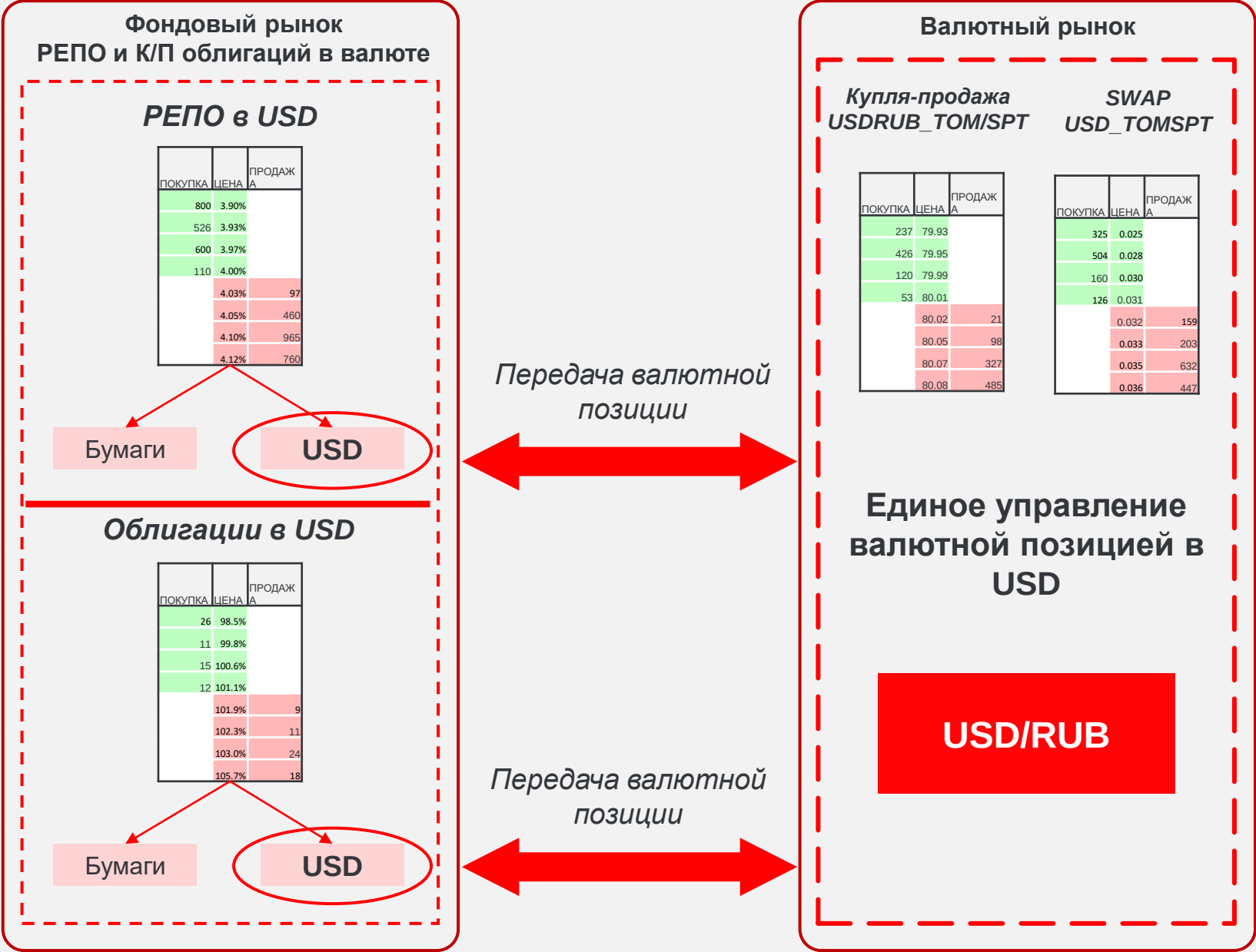
$$\text{SwapRate} = \left( \frac{1 + r_{rub} \left( \frac{\text{days}_{365}}{365} \right)}{1 + r_{curr} \left( \frac{\text{days}_{365}}{365} \right)} - 1 \right) * \left( \frac{365}{\text{days}_{365}} \right), \text{ где}$$

$r_{rub}$  - ставка в рублях, устанавливается равной RUSFAR;

$r_{curr}$  - ставка валюты, по умолчанию равна 0%;

$\text{days}_{365}$  - количество дней в сделке.

# Управление единой позицией в USD на валютном, денежном и фондовом рынках



# Основные характеристики к/п облигаций в USD на фондовом рынке

## К/П облигаций в USD: специфика

### Набор инструментов:

- облигации, номинированные в ин. валюте<sup>1</sup>

### Режимы:

- «Режим основных торгов T+» - с кодом расчетов Y1<sup>2</sup>
- «РПС с ЦК» - с кодом расчетов Y1<sup>2</sup>
- «Двусторонние сделки с ЦК» (ОТС с ЦК) – с кодом расчетов Y1<sup>2</sup>

### Доступные торговые сессии:

- Утренняя дополнительная торговая сессия
- Основная торговая сессия

### Недоступные торговые сессии:

- Вечерняя дополнительная торговая сессия
- Дополнительная торговая сессия выходного дня

- Не допускается выставление заявок с ТКС типа «Ин» и Участником-нерезидентом/международной организацией;
- **Беспоставочный** режим в сделках с расчетами в Специализированной валюте с переносом позиции на Валютный рынок.  
Таким образом, позиция ФР вливается в единое валютное нетто на Валютном рынке.
- Новая транзакция, позволяющая перевести позицию между Расчетными кодами разных рынков (ФР – ВР)
- Передача позиций T+1 осуществляется ~ раз в 5 минут по Расчетным кодам **Единого пула**<sup>3</sup>.
- Посмотреть можно в таблице «Переводы» (TRAD) и также в таблицах «Обязательства и требования»

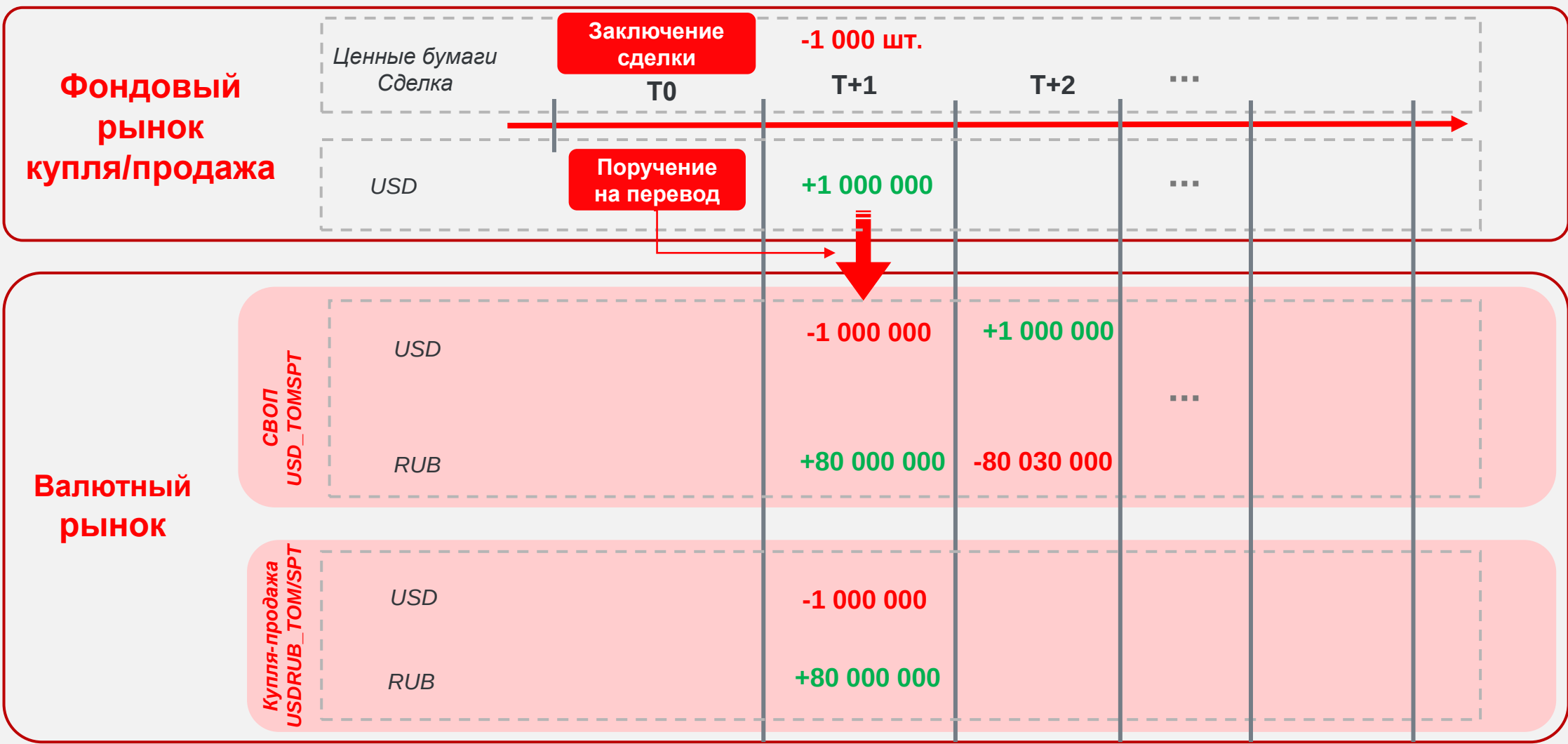
<sup>1</sup> кроме ОФЗ в юанях

<sup>2</sup> если у бумаги на режиме ограничен код расчетов Y1, выставление заявок буде не доступно

<sup>3</sup> если РК не Единого пула, УТ должен перенести позицию на свой валютный счет через модуль НКЦ/клиринговый терминал, если участник не перенес позицию с ФР на ВР, позиция будет перенесена еще на день с T+1 на T+2 (авторолл) и так, пока участник не перенесет позицию

# Облигации в USD и валютный рынок

- Сделка купли-продажи заключается с расчетами в USD
- Допустимая дата расчетов – T+1



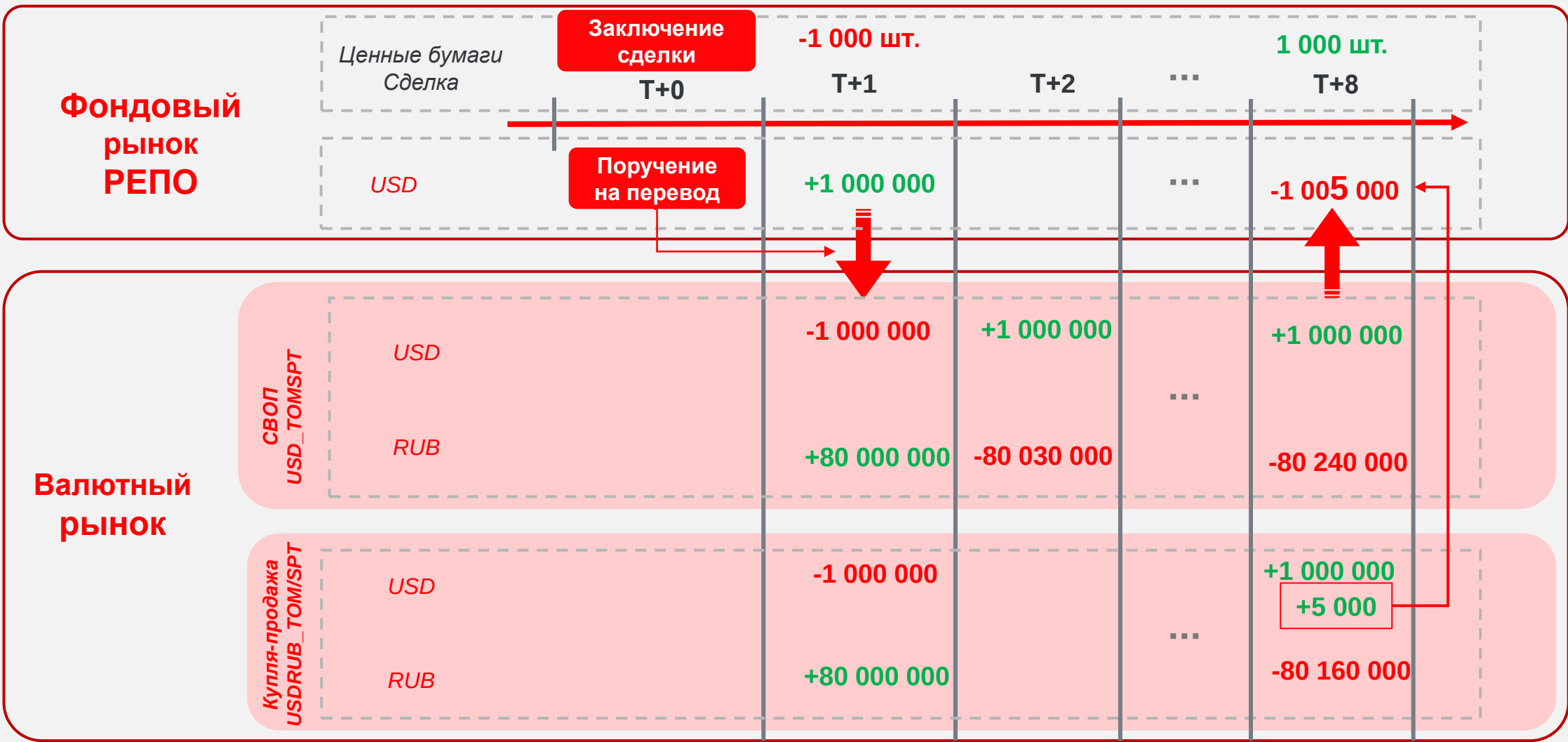
# Основные характеристики валютного РЕПО в USD

## Валютное РЕПО: специфика

- Набор инструментов идентичен инструментам допущенным к РЕПО с ЦК, включая **КСУ**
- **Беспоставочный** режим РЕПО в сделках с расчетами в Специализированной валюте с переносом позиции на Валютный рынок. Таким образом, позиция ФР вливается в единое валютное нетто на Валютном рынке.
- **Адресный** режим РЕПО с кодами расчетов ( $Y1/Yn$ , где  $n=2...8$ );
- **Безадресный** режим в стаканах РЕПО ON ( $Y1/Y2$ ) и 1W ( $Y1/Y8$ ).
- Не допускается заключение сделок РЕПО с ЦК с расчетами в USD с Плавающими ставками. Также не допускается заключение сделок РЕПО с ЦК с расчетами в USD с Открытой датой и с промежуточными выплатами;
- Не допускается выставление заявок с ТКС типа «Ин» и Участником -нерезидентом/международной организацией;
- Не допускается выставление заявок с ТКС для депозитов;
- Для адресных сделок РЕПО с расчетами в USD должен быть запрещен функционал по досрочному исполнению сделок;
- Также должен быть запрещен функционал отказа от сделок РЕПО с расчетами в USD;
- Время окончания торгов в режимах с расчетами в USD: 19:00 (вечерней сессии нет)
- Передача позиций T+1 осуществляется по Расчетным кодам **Единого пула**
- Новая транзакция, позволяющая перевести позицию между Расчетными кодами разных рынков (ФР – ВР)

# Валютное РЕПО и валютный рынок

- Сделка РЕПО заключается с расчетами в USD
- Допустимая дата расчетов – T+1



# Особенности переноса позиции между фондовым и валютным рынком

## Для РК Единого пула

Отдельная подача поручения по РК ЕП **не требуется** – позиция T+1 автоматически переводится с ФР на ВР (и обратно для исполнения второй части для сделок РЕПО).

Если нетто-позиция по USD с датой T+1 на ФР не переведена на ВР, она переносится на T+2 при помощи сделки СВОП USDRUB\_TOM/SPT (авторолл) на основании **Постоянно действующего Поручения**.

Перевод позиции осуществляется с 10-00 до 19-00 каждые 5 минут.

## Для РК **НЕ** Единого пула

Добавляется новое поручение – возможность перевода позиции T+1 по USD между рынками (ФР и ВР)

Особенности подачи поручения:

- Подать поручение можно через Клиринговый терминал / Trade SE / Trade Currency
  - В поручении указываются РК, между которыми осуществляется перевод:
    - Должны принадлежать разным рынкам
    - Должны быть одного типа (Собственный/Клиентский/ДУ, в т.ч. должны совпадать данные клиента, если привязаны)
    - Осуществляется проверка ЕЛ
    - Допускается перевод как с ФР на ВР, так и с ВР на ФР
  - Исполняется в размере полной нетто-позиции в T+1 по USD
- Перевод позиции осуществляется с 10-00 до 18-30.

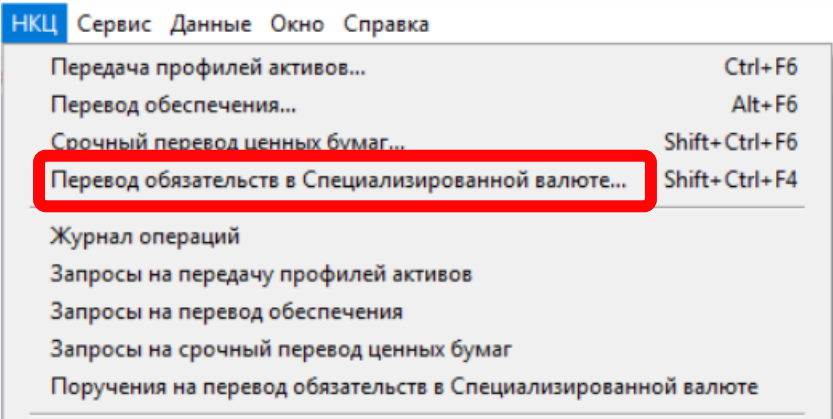
## Таблица допустимых связей при переводе

| РК-донор      |   | РК-реципиент  |
|---------------|---|---------------|
| РК ФР (не ЕП) | → | РК ВР (не ЕП) |
| РК ВР (не ЕП) | → | РК ФР (не ЕП) |
| РК ФР (ЕП)    | → | РК ФР (не ЕП) |
| РК ФР (не ЕП) | → | РК ВР (ЕП)    |
| РК ФР (ЕП)    | → | РК ВР (не ЕП) |
| РК ВР (не ЕП) | → | РК ФР (ЕП)    |
| РК ФР (ЕП)    | → | РК ВР (ЕП)    |
| РК ВР (ЕП)    | → | РК ФР (ЕП)    |



# Особенности переноса позиции между фондовым и валютным рынком

в MOEX Trade SE и MOEX Currency



Поручение на перевод обязательств в Специализированной валюте

Дата документа: 02.06.2026 Номер запроса: 1

Расчетный код списания позиции: 02222 Рынок: Валютный

Расчетный код зачисления позиции: 01111 Рынок: Фондовый

OK Отмена

## в Клиринговом терминале

НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР

ПЕРЕВОДЫ РАСЧЕТНЫЕ КОДЫ СЧЕТА ДОКУМЕНТЫ СПРАВОЧНИКИ

Перевод обязательств

ПОРУЧЕНИЕ НА ПЕРЕВОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОЙ ВАЛЮТЕ

Списание: Расчетный код 02222 Клиентский/Стандарт Рынок Валютный

Зачисление: Расчетный код 01111 Клиентский/Стандарт Рынок Фондовый

Отказ от операции Сохранить Подписать и отправить

НАЦИОНАЛЬНЫЙ КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР

ПЕРЕВОДЫ РАСЧЕТНЫЕ КОДЫ СЧЕТА ДОКУМЕНТЫ СПРАВОЧНИКИ

ПОРУЧЕНИЯ НА ПЕРЕВОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В СПЕЦИАЛИЗИРОВАННОЙ ВАЛЮТЕ

Запросы в обработке

Поиск

| ID      | СТАТУС | НОМЕР | ДАТА       | СПИСАНИЕ |          | ЗАЧИСЛЕНИЕ |          | ВАЛЮТА | СУММА     | КОД | ОШИБКА                                               |
|---------|--------|-------|------------|----------|----------|------------|----------|--------|-----------|-----|------------------------------------------------------|
|         |        |       |            | РК       | РЫНОК    | РК         | РЫНОК    |        |           |     |                                                      |
| 5739706 | ✗      | 26    | 29.05.2026 | 11111    | Фондовый | 04444      | Валютный | USD    | —         | 21  | Запрос не может быть исполнен                        |
| 5739704 | ✓      | 24    | 29.05.2026 | 18888    | Валютный | 06666      | Фондовый | USD    | 10 000.00 |     |                                                      |
| 5739698 | ✓      | 21    | 29.05.2026 | 14444    | Фондовый | 19999      | Валютный | USD    | -3.78     |     |                                                      |
| 5739697 | ✗      | 20    | 29.05.2026 | 14444    | Фондовый | 19999      | Валютный | USD    | -3.78     | 72  | Недостаточно средств, учитываемых по Расчетному коду |

# USD инструменты в существующих режимах торгов на фондовом рынке

| Режим | Наименование режима               | Допустимые коды расчетов |
|-------|-----------------------------------|--------------------------|
| PSRD  | РЕПО с ЦК 1 день (расч. в USD)    | Y1/Y2                    |
| EQWD  | РЕПО с ЦК 7 дн. (расч. в USD)     | Y1/Y8                    |
| GURP  | РЕПО с ЦК с КСУ 1 день (USD)      | Y1/Y2                    |
| GUOW  | РЕПО с ЦК с КСУ 7 дн. (USD)       | Y1/Y8                    |
| PSRD  | РЕПО с ЦК адр. (расч. в USD)      | Y1/Yn, где n=2...8       |
| PUGC  | РЕПО с ЦК с КСУ адресн.(USD)      | Y1/Yn, где n=2...8       |
| TQOD  | T+ Облигации (расч. в USD)        | Y1                       |
| PTOD  | РПС с ЦК: Облигации (расч. В USD) | Y1                       |
| OCAU  | ОТС: Облигации с ЦК адрес (USD)   | Y1                       |
| OCBU  | ОТС: Облигации с ЦК (USD)         | Y1                       |

# Отчеты

## Отражение заявок и сделок со Специализированной валютой, заключенных на валютном рынке

### торговые отчеты:

- Выписка из реестра заявок (**CUX22**) – заявки, поданные в режимах CETS и CNGD;
- Выписка из реестра сделок (**CUX23**) – сделки, заключенные в режимах CETS и CNGD.

### клиринговые отчеты:

- Клиринговый отчет (**CCX03**) – сделки CETS и CNGD с исполнением в отчетную дату;
- Выписка из реестра Предложений (**CCX122**) и Выписка из реестра Внебиржевых сделок с иностранной валютой (**CCX123**) – в режиме CPCL.
- Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг (**CCX43**) – все сделки CETS, CNGD и CPCL, в том числе авторолл.

## Изменения в клиринговых отчетах в контексте сделок со Специализированной валютой, заключенных на фондовом и денежном рынке

EQM06 «Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг»  
(EQM06 / EQM6C / EQM6D / EQM06P / EQM06R)

- Автоматический перенос позиций в беспоставочных активах «авторол» заключается в режиме SADM и попадает в EQM06 по аналогии со стандартными сделками переноса.
- Минорные дополнения: новые значения в поле Type, см. XML-структуру.

EQM23 «Отчет об обязательствах по сделкам T+»

- Поле DataType дополняется еще одним значением (TRAN\_POS\_FX – Переданная позиция с BP)

EQM49 «Отчет о переданных профилях активов на фондовом рынке»

- TranType = 2 - перевод профиля по инициативе НКЦ;
- TranType = 1 - перевод профиля по инициативе Участника клиринга.

**Новый отчет** CCX150 «Отчет о переводах обязательств в Специализированной валюте», описание формата в Фиф ОЧ.

*торговые отчеты – без изменений*

# Новый отчет ССХ150

## Отчет о переводах обязательств в Специализированной валюте

Наименование участника клиринга: АО "Банк"  
Идентификатор участника клиринга: 0123400000  
Дата, за которую сформирован отчет: 28.05.2026

Код актива, по которому переданы обязательства: USD

| Расчетный код списания позиции | Рынок списания позиции | Расчетный код зачисления позиции | Рынок зачисления позиции | Сумма    | Дата расчетов | Номер запроса Участника |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------|---------------|-------------------------|
| 11111                          | EQ                     | 22222                            | CU                       | 1,303.33 | 29.05.2026    |                         |
| 22222                          | CU                     | 11111                            | EQ                       | 403.33   | 29.05.2026    |                         |

Описание XML-формата

# Как получить доступ [1/3]

## Требования к участникам:

- Допуск к частичному обеспечению (категория О/Б/Б2)
- Наличие доступа на Фондовую и Валютную секцию и инструментам BP2.0

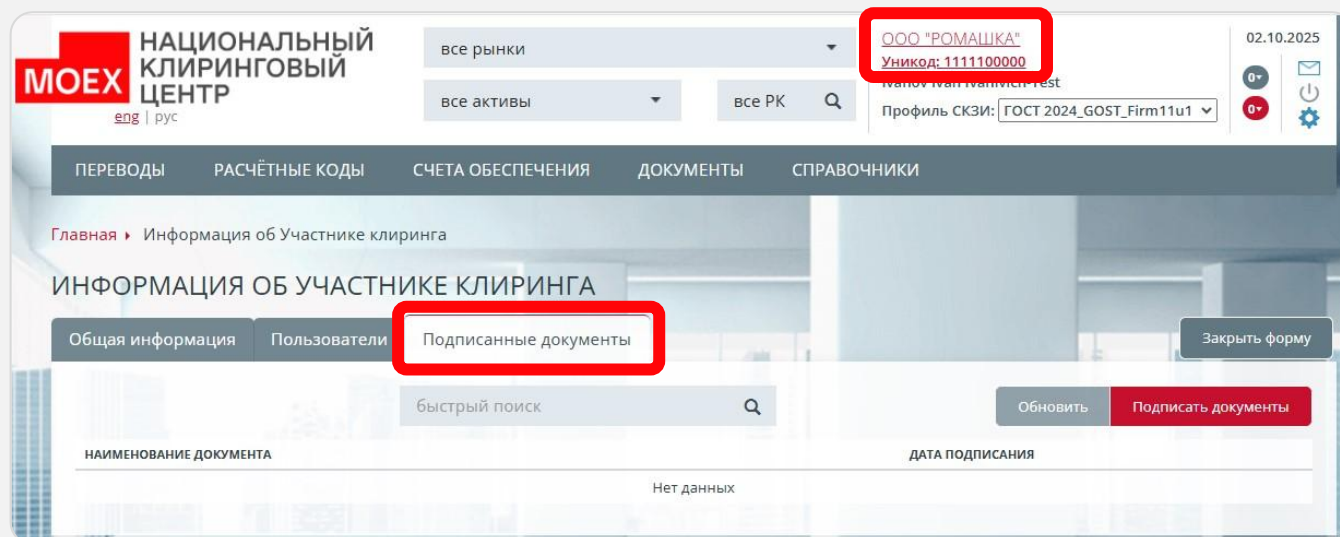
## Для получения доступа к USD инструментам BP2.0 необходимо подписать два документа:

- Декларацию о рисках, возникающих в связи с заключением Специализированных сделок
- Поручение на заключение сделок SWAP со Специализированной валютой (авторолл)

Сделать это можно онлайн через Клиринговый терминал или подписав бумажные формы, запросив их у вашего персонального менеджера

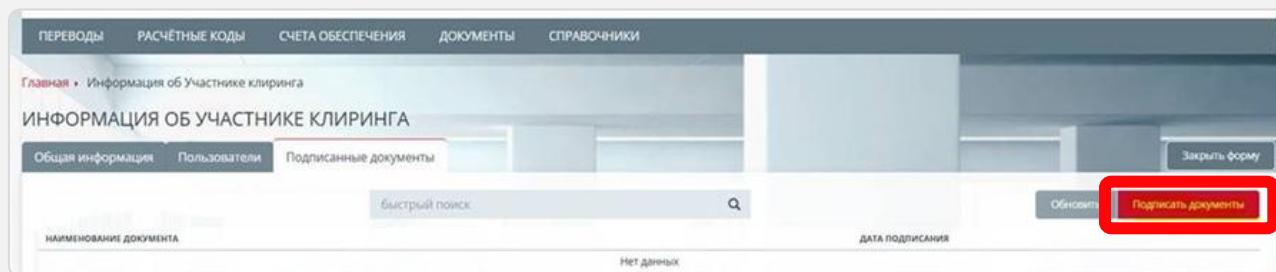
1

Зайдите на вкладку «Информация об Участнике клиринга», нажав на наименование Компании или Уникод (в правом верхнем углу экрана). В разделе «Информация об Участнике клиринга» новая вкладка «Подписанные документы».

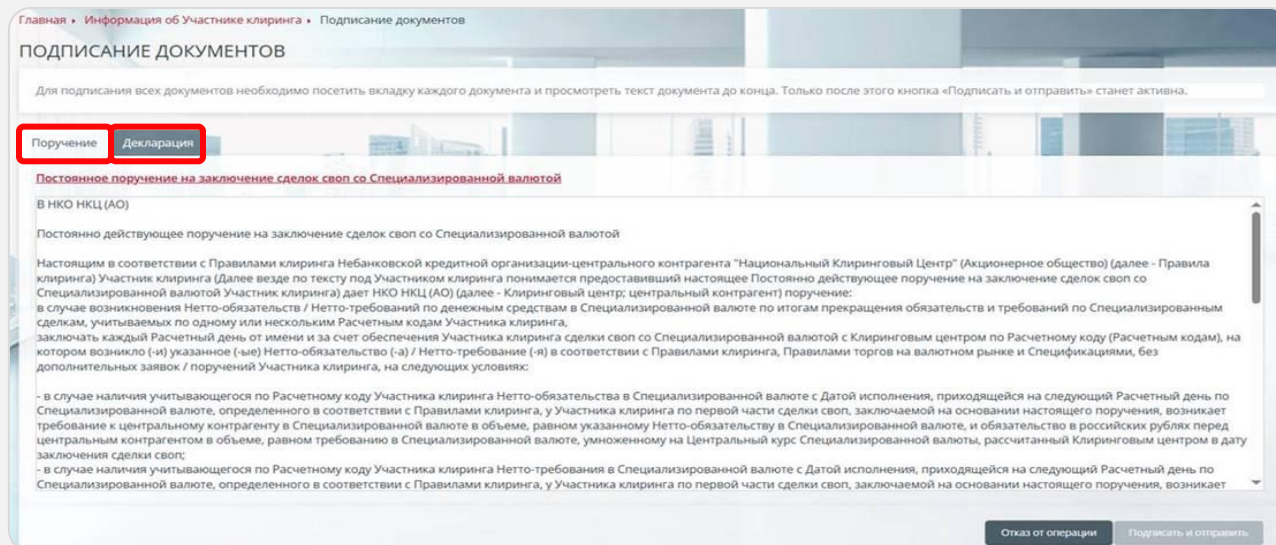


# Как получить доступ [2/3]

## 2. Выбрать «Подписать документы»



## 3. Перейти в экранную форму «Подписание документов». Сверху нужно посетить вкладку каждого документа, просмотреть документ до конца, нажать «Подписать и отправить».





# Как получить доступ [3/3]

4 После того как прочитали оба документа, кнопка «Подписать и отправить» станет активной

Главная > Информация об Участнике клиринга > Подписание документов

## ПОДПИСАНИЕ ДОКУМЕНТОВ

Для подписания всех документов необходимо посетить вкладку каждого документа и просмотреть текст документа до конца. Только после этого кнопка «Подписать и отправить» станет активной.

Поручение Декларация

### Декларация о рисках

- изменения показателей курса Специализированной валюты и других рыночных показателей, оказывающих влияние на финансовый результат Контрагента;
- отсутствия прогнозов о динамике курсов Специализированной валюты или валюты расчетов;
- отсутствия ликвидности на рынке или ее избытка;
- резкого падения курса из-за реализации кредитного риска у оператора обмена и/или эмитента специализированной валюты или их контрагентов, в которых оператор обмена/эмитент хранили денежные средства и/или резервы, выступающих обеспечением для совершения операций;
- непредсказуемого или стихийного поведения иных участников рынка, введения регуляторных мер, в том числе экстренного характера, включая введение коридоров цен, проведение рыночных интервенций, каждое из которых может оказать влияние среди прочего на рынок в целом, показатели курса Специализированной валюты или валюты расчетов, ликвидность и котировки;
- существенных потерь, которые могут возникнуть в связи с заключением / исполнением / прекращением обязательств по Специализированной сделке.

(II) Юридические и налоговые риски

- Юридические, налоговые и иные последствия заключения Специализированных сделок

Контрагенту следует учитывать юридические, налоговые и бухгалтерские последствия, которые возникнут или могут возникнуть в результате заключения Специализированной сделки. Контрагенту настоятельно рекомендуется получить профессиональные консультации аудиторов, а также юридических, налоговых и других специалистов и консультантов, которые могут быть необходимы для понимания и оценки юридических и налоговых рисков, присущих Специализированной сделке, а также порядка отражения обязательств по ней в бухгалтерском учете и отчетности. Указанные консультации и оценку юридических и налоговых рисков следует провести заблаговременно до заключения Сделок.

Участник клиринга осведомлен и понимает, что имущество на Счете для исполнения на Базисе может быть ограничено в обороте, распоряжении или в отношении имущества может быть изменен уровень комплаенс-риска (статус), в связи или после совершения Специализированных сделок, в том числе на основании решения эмитента, а также в соответствии с законодательством Российской Федерации или иного государства.

Контрагенту следует заранее оценить налоговые последствия заключения Сделок. Исполнение обязательств на разных Базисах исполнения может иметь разные налоговые последствия.

- Изменения законодательства и подзаконных актов

Заключая Специализированную сделку, Контрагент принимает на себя риски, связанные с неблагоприятными изменениями законодательства, толкования его положений и практики его применения, в

Отказ от операции Подписать и отправить

5 Доступ предоставляется в течение одного рабочего дня. После предоставления доступа подача предложений станет доступна со следующего рабочего дня.

# Новая редакция Декларации

Участники, подключенные к BP2.0, получают доступ к новым инструментам автоматически, при этом им будет необходимо подписать **Декларацию о рисках, возникающих в связи с заключением Специализированных сделок** в новой редакции.

ПЕРЕВОДЫ РАСЧЁТНЫЕ КОДЫ СЧЕТА ДОКУМЕНТЫ СПРАВОЧНИКИ

Главная > Информация об Участнике клиринга > Подписание документов

## ПОДПИСАНИЕ ДОКУМЕНТОВ

Для подписания документа ознакомьтесь с текстом документа до конца. Только после этого кнопка «Подписать и отправить» станет активна. При необходимости подписания двух и более документов такие действия необходимо осуществить на вкладке каждого документа.

### Декларация

#### Декларация о рисках, возникающих в связи с заключением Специализированных сделок

числе законодательству о ПОД/ФТ, регулированию операций с активами, которые могут быть признаны цифровыми активами / валютой / правами, и учредительным документам Участника клиринга, и принимает на себя все риски нарушения такого соответствия. Участник клиринга самостоятельно несет риски за проведение (непроведение) операций (в том числе с участием привлекаемых им лиц) по внесению имущества на Счета для исполнения на Базисе, по распоряжению, в том числе перечислению на иные счета, имущества, полученного вследствие расчетов по итогам клиринга.

(Ж) Проведение расчетов по итогам клиринга обязательств в Специализированной валюте на отдельных Базисах может предполагать поставку валюты или иного актива, замещающую (-его) Специализированную валюту

Отдельные Базисы исполнения могут предусматривать поставку иностранной валюты (или иного актива), отличной от Специализированной валюты. Указанная специфика определена условиями расчетов на Базисах исполнения, указанных в Спецификации.

Указание на Базис исполнения (его код) осуществляется в Комбинированном предложении.

Указание Участника на Базис исполнения (его код) в Комбинированном предложении означает его согласие с условиями исполнения обязательств и расчетов, применимыми к такому Базису. Помимо этого, указывая на определенный Базис, Участник подтверждает, что готов исполнить обязательства / принять исполнение требований посредством такого Базиса, признает такое исполнение надлежащим, понимает и принимает все риски, присущие такому Базису.

Настоящим подтверждаем, что ознакомлены и согласны с настоящей Декларацией о рисках, возникающих в связи с заключением договоров на организованных торгах и внебиржевых договоров со Специализированной валютой, в отношении обязательств из которых осуществляется клиринг с участием центрального контрагента в соответствии с Правилами клиринга Небанковской кредитной организации-центрального контрагента "Национальный Клиринговый Центр" (Акционерное общество), а также подтверждаем, что все риски, указанные в настоящей Декларации, разъяснены, понятны, и организация принимает все риски, связанные с заключением договоров на организованных торгах и внебиржевых договоров со Специализированной валютой.

Отказ от операции Подписать и отправить



# Вопрос-ответ

## **Будут ли полученные проценты по второй части валютного РЕПО автоматически роллироваться?**

Да, проценты по РЕПО в валюте также будут автороллироваться. Однако всегда есть возможность продать валюту на рынке, тем самым остановить процесс автороллирования. Если сумма окажется небольшой (<1000), есть возможность продать в специальных безадресных и адресных режимах мелких лотов.

## **Если позиция не была перенесена вручную с РК ФР (не из единого пула) на РК ВР, как она будет закрываться?**

В этом случае будет заключаться своп авторолл — аналогично действующему механизму штрафных свопов на валютной секции по инструментам с долларом в рамках расчетного кода фондового рынка.

Однако ключевое отличие: своп заключается **не по штрафной ставке**, а по рыночной ставке, которая определяется на основе сделок, заключенных на валютном рынке по паре рубль-доллар.

## **Будет ли доступно досрочное закрытие валютного РЕПО?**

На данном этапе запуска досрочное закрытие валютного РЕПО недоступно.

## **Для каких ценных бумаг будет доступно валютное РЕПО и какие дисконты к ним применяются?**

Дисконты будут применяться в соответствии с текущими риск-параметрами <https://www.nationalclearingcentre.ru/rates/fondMarketRates> . Набор инструментов валютного РЕПО идентичен инструментам, допущенным к РЕПО с ЦК, включая КСУ.

## **Будут ли комиссии за сделки с облигациями с расчетами в USD идентичными комиссиям с расчетами в RUB?**

Отдельного тарифа в зависимости от валюты расчётов не предусмотрено. Комиссия за операции с облигациями в USD будет такой же, как и в RUB. Аналогичный подход применяется и на денежном рынке, а также на валютном рынке — комиссии стандартные.

# Вопрос-ответ

## **Что произойдет с позицией, если не будет встречных заявок на свопах? Возможен ли расчёт по фиксингу или курсу ЦБ?**

При отсутствии встречных заявок включается механизм автороллирования позиции.

При этом предусмотрены следующие варианты:

- Автороллирование заключается по средневзвешенному курсу (при наличии сделок своп TOMSPT)
- Авторолирование по средневзвешенному курсу за предыдущий день (если сделок своп TOMSPT не было сегодня, но были вчера, но не более 5 дней назад).
- Авторолл по ставке Swaprate, если сделок своп TOMSPT не было в течение 6 дней

Расчёт по фиксингу или курсу ЦБ не предусмотрен в текущей методологии.

В случае возникновения сложностей с переносом позиции необходимо обратиться к команде Валютного рынка.

## **Существует ли минимальная комиссия за автороллирование? Устанавливается ли она по аналогии с комиссией за своп TOM/SPOT, и предусмотрен ли для неё минимум?**

Операция автороллирования не облагается комиссией, перенос осуществляется с надбавкой, дисконтом  $\pm 1\%$  годовых к ставке переноса.

В случае самостоятельного переноса позиции с использованием своп-инструментов USD/RUB с 1 июля 2026 г. будет действовать маркетинговая программа, согласно которой комиссия будет составлять 1 рубль, вне зависимости от объема переноса позиции. Это касается только своп-инструментов доллар-рубль в рамках маркетинговой программы. Срок действия программы 1 год (до 30 июня 2027 года включительно)

## **Применяется ли аналогичный порядок расчёта обеспечения для валютного РЕПО, как и для рублёвого РЕПО с ЦК?**

Расчёт обеспечения осуществляется по тем же правилам, что и по другим валютным операциям — например, аналогично РЕПО с юанем.

# Вопрос-ответ

**Если я купил облигации в терминале MOEX Trade SE, то РЕПО тоже делается в этом же MOEX Trade SE? А своп в Currency SE?**

Да, всё верно. Операции с облигациями совершаются в терминале фондового рынка (например, в MOEX Trade SE или в сторонних терминалах - QUIK), РЕПО — также в терминале фондового рынка, а свопы — в терминале валютного рынка.

**Автороллирование позиций будет осуществляться по РК или по клиентам отдельно?**

Автороллирование осуществляется по расчётному коду.

**Является ли ставка `r_currency` исключительно виртуальной? Существуют ли механизмы её сближения с реальной ставкой ФРС?**

На текущий момент ставка `r_currency` приравнена к нулю, в силу отсутствия возможности линка с внешними ставками, и их субъективность относительно внутреннего рынка.

Мы понимаем потребность в рыночной ставке и уже разрабатываем наиболее эффективный подход в данном направлении.

**Возможен перевод USD с клиентского на собственный РК?**

Перевод средств допускается только в рамках одного типа расчётного кода: собственный → собственный, клиентский → клиентский. Данное ограничение обусловлено правилами сегрегации.

**Будет ли предусмотрено расширение риск-параметров в условиях рыночной турбулентности?**

Риск-параметры устанавливаются единым образом для всех режимов торгов на актив. При возникновении турбулентности по активу они могут изменяться в штатном порядке.

# Вопрос-ответ

## **Планируется ли для операций с облигациями аналогичный режим с минимальной комиссией, как режим b01?**

Нет. Расчёт в специализированной валюте доступен только для режимов с ЦК с кодом расчётов Y1. Для облигаций с расчётами в валюте данная схема неприменима.

## **Какие сроки валютного РЕПО будут доступны**

Адресный режим РЕПО с кодами расчетов (Y1/Yn, где n=2...8)

Безадресный режим РЕПО ON (Y1/Y2) и 1W (Y1/Y8)

## **Будет ли предоставлен доступ к указанным режимам физическим лицам? Каким образом брокеры смогут обеспечить им возможность работы?**

Клиентские расчётные коды также будут доступны для заключения данных сделок. На валютном рынке к инструменту USD допущены все категории участников: брокеры и физические лица.

## **Как будут обрабатываться сделки в праздничные дни**

В выходные и праздничные дни по российскому календарю сделки заключаться не будут — вторая часть сделки РЕПО исполнится в первый рабочий день. Ориентироваться следует на календарь расчётных дней НКЦ.

<https://www.nationalclearingcentre.ru/rates/settleDates>

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

## КОНТАКТЫ

[fx@moex.com](mailto:fx@moex.com) Валютный рынок

[repo@moex.com](mailto:repo@moex.com) Денежный рынок

[bonds@moex.com](mailto:bonds@moex.com) Рынок облигаций

[ps@moex.com](mailto:ps@moex.com) Продвижение клиринговых услуг

# Заявление об ограничении ответственности

- 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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 являлась 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 (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию 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 презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.