

▶ Посттрейдинговые услуги

Клиринговая деятельность

В 2017 году Биржа продолжила реализацию проектов и задач, направленных на развитие клиринговых услуг, проведение мероприятий по совершенствованию процессов управления рисками в соответствии с российским законодательством и международными стандартами.

Функции клиринговой организации и центрального контрагента на российском финансовом рынке с 2007 года выполняет НКЦ, входящий в Группу. Основная задача НКЦ – поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет осуществления современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками. НКЦ имеет статус квалифицированного центрального контрагента и признан системно значимым центральным контрагентом.

Совершенствование технологий

В 2017 году была внедрена технология TRAN, в рамках которой участникам клиринга предоставлена возможность получать и обрабатывать в автоматическом режиме информацию по любым изменениям позиции по денежным средствам и ценным бумагам в торгово-клиринговой системе, что позволяет обрабатывать информацию:

- ▶ об обязательствах по передаче доходов по сделкам репо;
- ▶ о переводах денежных средств и ценных бумаг между счетами;
- ▶ о зачислении, списании денежных средств и ценных бумаг;
- ▶ об обязательствах по уплате комиссии/штрафа/отступного;
- ▶ об обязательствах/требованиях по уплате вариационной маржи на валютном рынке;
- ▶ о прекращении обязательств и переводе активов по сделкам с наступившей датой исполнения;
- ▶ об обязательствах/требованиях по расчетным кодам единого пула с валютного и срочного рынков на фондовый рынок.

Корпоративные процедуры

В 2017 году НКЦ присвоен статус небанковской кредитной организации – центрального контрагента (НКО – ЦК). Присвоение нового статуса НКЦ является частью проводимой Банком России реформы регулирования деятельности центрального контрагента и соответствует общемировым тенденциям, где центральные контрагенты регулируются на основании специального законодательства.

В связи с изменением статуса НКЦ разработаны и утверждены в новых редакциях и дополнены основные внутренние документы НКЦ. Также получена лицензия на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и обновлена лицензия на осуществление клиринговой деятельности.



НКЦ является одной из наиболее капитализированных клиринговых организаций в мире. Центральный контрагент успешно справляется со своей главной задачей – гарантией исполнения обязательств на всех сегментах биржевых торгов. Мы постоянно работаем над совершенствованием системы риск-менеджмента, над новыми сервисами в части клиринга, которые призваны стимулировать рыночных участников осуществлять свои операции с использованием инфраструктуры центрального контрагента.

Алексей Хавин,
председатель
правления НКЦ

Управление рисками

В 2017 году НКЦ продолжил внедрение и совершенствование внутренних процедур оценки достаточности капитала в целях соответствия системы управления рисками требованиям Банка России и международным стандартам. Правила организации системы управления рисками НКЦ содержат описание процедур по идентификации, мониторингу и контролю за рисками, а также мер, направленных на снижение рисков, и критерии их применения. Контрольные показатели аппетита разработаны в рамках реализации положений Стратегии управления рисками и капиталом и задают пороговые значения количественных и качественных показателей допустимого уровня значимых рисков на предстоящий год с учетом утвержденных стратегических целей.

В рамках развития системы управления рисками НКЦ внедрил обновленную методологию стресс-тестирования и бэк-тестирования. Таким образом, деятельность НКЦ приведена в соответствие с требованиями Банка России. Применение обновленной методологии предполагает проведение ежедневного бэк-тестирования достаточности обеспечения и стресс-тестирования рисков НКЦ как центрального контрагента.

Введена в эксплуатацию автоматизированная система управления риском потери деловой репутации, которая позволяет в режиме реального времени осуществлять мониторинг, оценку и анализ событий, происходящих на различных направлениях деятельности организации с целью контроля динамики изменения уровня данного вида рисков.

Рейтинги

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в 2017 году подтвердило рейтинги НКЦ: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте на уровне «BBB» и рейтинг устойчивости «bbb» – на одну ступень выше суверенного рейтинга Российской Федерации, в иностранной валюте – на уровне «BBB-», на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации.

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг НКЦ по национальной шкале на уровне AAA(RU), прогноз «стабильный». По мнению экспертов АКРА, присвоенные НКЦ кредитный рейтинг и прогноз обусловлены сильным и устойчивым бизнес-профилем, исключительной позицией по ликвидности и запасу достаточности капитала, а также тем, что дополнительную поддержку рейтингу оказывает системная значимость НКЦ на российском финансовом рынке.

Уровни защиты центрального контрагента

В 2017 году усовершенствована структура уровней защиты центрального контрагента, введенная Биржей с 2015 года:

- ▶ изменен механизм ограничения ответственности ЦК в части внедрения процедуры дисконтирования его обязательств;
- ▶ увеличен размер взносов участников клиринга в гарантийные фонды в целях унификации требований к размеру взноса на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом рынке и срочном рынке до 10 млн рублей;
- ▶ внедрены межпродуктовые спреды по ОФЗ и корпоративным облигациям, что позволяет более корректно рассчитывать требования к обеспечению участников клиринга с открытыми позициями в облигациях.

Структура уровней защиты центрального контрагента, унифицированная для всех рынков Биржи, нацелена на обеспечение надежности и устойчивости центрального контрагента, а также гарантированное восстановление финансовой устойчивости НКЦ в любой рыночной ситуации. Разработанная и внедренная структура защиты соответствует международным стандартам деятельности центральных контрагентов.

Структура уровней защиты центрального контрагента

Минимальный капитал НКЦ

Поддержание минимального капитала, необходимого для обеспечения уровня достаточности капитала (Н1цк) в любой момент времени

Восполнение выделенного капитала

