



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Сделки РЕПО с открытой датой в РЕПО с ЦК и Междилерском РЕПО

Оглавление

История изменений.....	2
Адресные сделки РЕПО с открытой датой.....	3
Новая версия интерфейса IFCBroker46 и IFCBrokerRisk46	3
Подача заявок на заключение сделок РЕПО с открытой датой	5
Ограничения на заключение сделок РЕПО с открытой датой	6
Поручение на закрытие (завершение) сделки РЕПО с открытой датой	6
Исполнение обязательств без подачи поручения на закрытие	8
Учет позиций и маржирование по сделкам РЕПО с открытой датой.....	8
Взимание комиссии за сделки РЕПО с открытой датой	9
Отображение сделок РЕПО с открытой датой в отчётах по итогам клиринга на фондовом рынке.....	10
Отображение сделок РЕПО с открытой датой в отчётах по итогам торгов на фондовом рынке.....	11

История изменений

Дата	Комментарий
14.06.2023	<ul style="list-style-type: none"> Первая версия.
27.06.2023	<ul style="list-style-type: none"> В разделе «Новая версия интерфейса IFCBroker46 и IFCBrokerRisk46» перечислены дополнительные параметры сделок РЕПО с открытой датой: День T+1, День T+2, Доход по сделке РЕПО на срок от T+1 до T+2. Уточнён текст в разделе «Поручения на закрытие (завершение) сделки РЕПО с открытой датой».
29.08.2023	<ul style="list-style-type: none"> Изменено содержание раздела «Отображение сделок РЕПО с открытой датой в отчётах по итогам торгов на фондовом рынке». Описаны изменения в отчётах, запланированные к внедрению 25 сентября 2023 года. С 25 сентября 2023 года для сделок РЕПО с открытой датой устанавливается максимальный срок РЕПО 360 календарных дней вместо 365.
11.09.2023	<ul style="list-style-type: none"> Добавлен раздел «Исполнение обязательств без подачи поручения на закрытие», в котором уточнён порядок исполнения обязательств по второй части сделок РЕПО с открытой датой. По соглашению сторон сделка может быть исполнена путем подачи отчётов в текущем торговом дне.
14.11.2023	<p>Отражены изменения, вступающие в силу с 04 декабря 2023 года:</p> <ul style="list-style-type: none"> В разделе "Адресные сделки РЕПО с открытой датой" указан перечень кодов расчётов по второй части сделки РЕПО с открытой датой, вводимый вместо кода расчётов YOD; В разделе "Подача заявок на заключение сделок РЕПО с открытой датой" уточнён порядок заполнения поля REPOTERM. Поле становится обязательным к заполнению.

Адресные сделки РЕПО с открытой датой

Для расширения возможностей участников денежного рынка по заключению адресных сделок РЕПО и РЕПО с ЦК Московская биржа вводит функции для заключения сделок РЕПО с открытой датой — сделки РЕПО, срок исполнения второй части по которым стороны могут определить не позднее 360 календарных дней с даты заключения сделки.

Заключение сделок РЕПО с открытой датой доступно в существующих режимах торгов:

- PEGC — РЕПО с ЦК с КСУ адресное (EUR)
- PSGC — РЕПО с ЦК с КСУ адресное
- PUGC — РЕПО с ЦК с КСУ адресн.(USD)
- PYGC — РЕПО с ЦК с КСУ адресн.(CNY)
- PSRD — РЕПО с ЦК адр. (расч. в USD)
- PSRE — РЕПО с ЦК адр.(расч. в EUR)
- PSRP — РЕПО с ЦК адресное
- PSRY — РЕПО с ЦК адр. (расч. в CNY)
- RPEO — РЕПО-М в ин. валюте (EUR)
- RPEU — РЕПО-М в ин. валюте (USD)
- RPEY — РЕПО-М в ин. валюте: CNY
- RPMO — РЕПО-М

Для отражения второй части по сделкам РЕПО с ЦК и РЕПО с ЦК с КСУ вводится перечень кодов расчётов, которые будут указывать на максимально допустимый срок сделки РЕПО с открытой датой от YOD2 до YOD360.

Участникам доступен выбор максимального срока РЕПО по сделке РЕПО с открытой датой: не менее двух расчётных дней и не более 360 дней. При этом дата надлежащего исполнения может быть перенесена на предыдущий расчётный день, в сторону уменьшения срока РЕПО, в случае изменения расчётного календаря по ценной бумаге. Перенос даты надлежащего исполнения исключает превышение максимального срока 360 календарных дней, по истечении которого сделка переквалифицируется в сделку купли-продажи.

Новая версия интерфейса IFCBroker46 и IFCBrokerRisk46

Описанные ниже изменения, доступные в новой версии шлюзового интерфейса для подключения к торговой и клиринговой системам, предназначены для тестирования функциональности РЕПО с открытой датой.

В интерфейсе брокера для торговой системы:

1. В следующие транзакции для ввода адресных заявок РЕПО добавляется поле ISOPENREPO для указания признака "РЕПО с открытой датой":
 - CCP_REPO_NEGDEAL
 - CCP_REPO_COMPLEX_NEGDEAL
 - EXT_REPO_NEGDEAL
 - EXT_REPO_COMPLEX_NEGDEAL

2. Добавляется транзакция OPENREPO_SETTLE для подачи поручения на закрытие со следующими входными полями:

Поле	Описание	Тип данных	Размер
TRADENO	Сделка №	INTEGER	12
BUYSELL	К/П	CHAR	1

3. В таблицы интерфейса брокера добавляется поле ISOPENREPO для указания признака сделки РЕПО с открытой датой.

Поле имеет логический тип TIsOpenRepo и следующие возможные значения:

Константа	Значение	Описание
'Y'	Да	Сделка РЕПО с открытой датой
''	Нет	Нет

- ALL_TRADES, TRADES — сделка была заключена с использованием механизма РЕПО с открытой датой.
 - NEGDEALS, ONENEGDEAL — адресная заявка была подана с указанием признака РЕПО с открытой датой.
 - PRICEMOVELIMIT — ценовые границы определены для сделки РЕПО с открытой датой.
 - SEC_SETTLECODE — информация по допустимым кодам расчетов, соответствующим датам расчетов и значениям накопленного дохода исходя из максимального срока РЕПО с открытой датой для заданного инструмента.
 - SETTLECODES — код расчетов может быть использован для указания Срока РЕПО при подаче адресной заявки РЕПО с открытой датой.
4. В таблицу USTRADES добавляется поле OPENREPOSTATUS для указания состояния сделки РЕПО с открытой датой (до определения даты исполнения по второй части и после того, как сделка стала срочной к исполнению)

Поле имеет перечислимый тип и следующие возможные значения:

Константа	Значение	Описание
'Y'	Да	Сделка РЕПО с открытой датой
''	Нет	Нет
'S'	Срочная	Срочная к исполнению сделка РЕПО с Открытой датой

5. В следующие таблицы добавляются поля для указания дополнительных параметров сделок РЕПО с открытой датой: Стоимость выкупа, День T+1, День T+2, Доход по сделке РЕПО на срок от T+1 до T+2.
- NEGDEALS, ONENEGDEAL,
 - TRADES,
 - USTRADES.

Поле	Тип	Примечание
OPENREPO2VALUE	FIXED(16.2)	Для сделок с "Открытой датой" стоимость выкупа РЕПО, оценённая на следующий день
OPENREPO2DATE	DATE(8)	День T+1 для сделок РЕПО с Открытой датой
OPENREPO3DATE	DATE(8)	День T+2 для сделок РЕПО с Открытой датой
OPENREPO3INCOME	FIXED(16.2)	Доход по сделке РЕПО на срок от дня T+1 до дня T+2 для сделок РЕПО с Открытой датой

6. Поле OPENREPOREPORTNO для указания номера отчёта за закрытие сделки РЕПО с открытой датой добавляется в таблицу USTRADES.

Поле	Тип	Примечание
OPENREPOREPORTNO	INTEGER(12)	Номер отчета на закрытие сделки РЕПО с "Открытой датой"

7. Новое возможное значение перечислимого типа TReportType (Тип отчёта):

Константа	Значение	Описание
'O'	Закрытие	Отчет на закрытие сделки РЕПО с открытой датой

В интерфейсе брокера для клиринговой системы:

1. В таблицы TRADES и CLEARING_TRADES добавляется поле ISOPENREPO для указания признака сделки РЕПО с открытой датой.
2. В таблицы TRADES и CLEARING_TRADES добавляется поле OPENREPO2VALUE для указания стоимости выкупа РЕПО по оценке на следующий расчётный день.

Подача заявок на заключение сделок РЕПО с открытой датой

Участники клиринга подают заявку в виде одной из транзакций

- CCP_REPO_NEGDEAL — Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК,
- CCP_REPO_COMPLEX_NEGDEAL — Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК без подтверждения,
- EXT_REPO_NEGDEAL — Ввод адресной заявки РЕПО,

- EXT_REPO_COMPLEX_NEGDEAL — Ввод адресной заявки РЕПО без подтверждения.

С указанием, в числе прочих, значений

- ISOPENREPO = Y
- REPOTERM = значение REPOTERM для ценной бумаги из таблицы SEC_SETTLECODE. Срок РЕПО по ценной бумаге, которая имеет признак ISOPENREPO = Y, соответствует максимально допустимому сроку РЕПО для заключения сделки "с открытой датой". Поскольку участникам доступен выбор максимально возможного срока сделки РЕПО с открытой датой, поле REPOTERM обязательно для заполнения. Торговая система запрещает ввод такого срока РЕПО, при котором дата исполнения по второй части сделки приходится на неторговый день.

Чтобы две встречные адресные заявки привели к заключению сделки, необходимо, чтобы они содержали одинаковые параметры и одинаковое значение признака РЕПО с открытой датой.

Контроль ценовых границ по сделкам РЕПО с открытой датой осуществляется по ценовым границам для сделок РЕПО с фиксированной датой на срок 1 день с аналогичными параметрами сделки.

Сделки РЕПО с открытой датой могут заключаться с плавающей ставкой.

Ограничения на заключение сделок РЕПО с открытой датой

- Для участников клиринга категории «В» заблокирована возможность заключения сделок РЕПО с ЦК с открытой датой.
- Если участник клиринга категории «Б» подал заявку на заключение сделки РЕПО с открытой датой, и затем его категория была изменена на «В», то заключение сделки на основании такой заявки запрещается.
- С торгово-клиринговых счетов рынка депозитов нельзя подать заявку на размещение/изъятие денежных средств с инструментом РЕПО с ЦК с открытой датой.
- С торгово-клирингового счёта T0 не допускается заключение сделок междилерского РЕПО с открытой датой.

Поручение на закрытие (завершение) сделки РЕПО с открытой датой

Любая из сторон сделки может подать поручение на закрытие, отправив транзакцию OPENREPO_SETTLE и указав номер сделки РЕПО, при этом не требуется подтверждение второй стороны. Сделка сразу становится срочной к исполнению.

После подачи поручения на закрытие транзакцией OPENREPO_SETTLE:

- Значение в поле USTRADES.OPENREPOSTATUS меняется на 'S' (Срочная).
- Дата исполнения (USTRADES.SETTLEDATE) сделки устанавливается на следующий расчётный день по инструменту, с учётом календаря бумаги и валюты.
- В таблицу USTRADES в поле OPENREPOREPORTNO добавляется номер отчёта (поручения) на закрытие сделки РЕПО с открытой датой.
- Запись об отчёте появляется в таблице REPORTS со значением типа отчёта 'O' (Закрытие).

Подача поручения на закрытие возможна в период с 06:50 до 19:00. Время подачи регулируется событиями расписания торгов новых типов:

TYPE	GROUPTYPE	DESCRIPTION
DO	S	Начало регистрации поручений на закрытие по сделкам РЕПО с Открытой датой
EO	S	Окончание регистрации поручений на закрытие по сделкам РЕПО с Открытой датой

После того, как было подано поручение на закрытие, и сделка РЕПО с открытой датой стала срочной к исполнению:

1. Если была заключена сделка РЕПО с ЦК, она будет исполнена в первую расчётную клиринговую сессию дня, следующего за днём подачи поручения на закрытие.
 - Если стороны по сделке РЕПО с ЦК подали отчёты на досрочное исполнение (EARLY_SETTLE), дата исполнения будет перенесена, и сделка будет исполнена в первую расчётную клиринговую сессию текущего дня.
 - Если стороны по сделке подали отчёты на исполнение (REPORT) и приняли отчёты на исполнение от контрагента, прекращение обязательств по сделке РЕПО осуществится до проведения расчётной клиринговой сессии.
2. Если была заключена сделка междилерского РЕПО, каждая из сторон по сделке подаёт отчёт на исполнение транзакцией REPORT и принимает отчёт на исполнение от контрагента.

Поручение на закрытие по сделке РЕПО с ЦК с открытой датой может быть подано до даты исполнения первой части, в таком случае дата исполнения по второй части будет определена на следующий день после даты исполнения её первой части.

Поручение на закрытие сделки междилерского РЕПО с открытой датой не может быть подано до наступления даты исполнения первой части.

Для сделок РЕПО с ЦК подача поручения на закрытие будет произведена автоматически в следующих случаях:

- В отношении одной из сторон по сделке РЕПО с ЦК с открытой датой проводится ликвидационный неттинг;
- По решению НКЦ — при осуществлении дефолт-менеджмента по расчётному коду участника клиринга;
- Категория участника клиринга, являющегося одной из сторон сделки РЕПО с ЦК с открытой датой, изменена на категорию «В».

Сделка автоматически помечается как срочная к исполнению с текущей датой исполнения в следующих случаях:

- Достигнут максимальный срок сделки, дата исполнения второй части не была определена, поручение на закрытие не было подано одним из участников;
- В предыдущий день не был исполнен компенсационный взнос по сделке междилерского РЕПО с открытой датой.

Исполнение обязательств без подачи поручения на закрытие

Сделка РЕПО с открытой датой может быть исполнена по соглашению сторон путём подачи отчётов на исполнение в текущем дне. Для сделок междилерского РЕПО — путём подачи и подтверждения отчётов на исполнение транзакцией REPORT, для сделок РЕПО с ЦК — путём подачи и подтверждения отчётов на досрочное исполнение РЕПО с ЦК транзакцией EARLY_SETTLE.

Пока адресная сделка РЕПО с ЦК с открытой датой имеет статус USTRADES.OPENREPOSTATUS = 'Y' и не имеет назначенной даты исполнения второй части, обязательства по такой сделке РЕПО не могут быть исполнены. Чтобы перейти к исполнению обязательств по второй части, следует перевести сделку в состояние срочной к исполнению. Одна из сторон подать поручение на закрытие или стороны по соглашению могут использовать отчёты на досрочное исполнение.

Воспользоваться опцией досрочного исполнения возможно со следующего дня после расчётного, в котором была исполнена первая часть сделки РЕПО с ЦК, и до расчётного дня, предшествующего дню наступления максимального срока по сделке РЕПО с ЦК с открытой датой.

После подачи и подтверждения отчётов на досрочное исполнение по сделке РЕПО с ЦК с открытой датой:

- Значение в поле USTRADES.OPENREPOSTATUS меняется на 'S' (Срочная).
- Дата расчётов по второй части сделки сдвигается на «Сегодня».
- Далее сделка с определённым сроком исполняется стандартным образом, в том числе может быть исполнена путём подачи отчета на исполнение.

Срок по второй части сделки междилерского РЕПО, находящейся в статусе USTRADES.OPENREPOSTATUS = 'Y' может быть зафиксирован как путём подачи поручения на закрытие безусловно по инициативе одной из сторон с датой расчетов «на завтра», так и по соглашению двух сторон, которое достигается через подачу отчётов на исполнение в текущем торговом дне.

Учет позиций и маржирование по сделкам РЕПО с открытой датой

Первая часть сделки РЕПО с открытой датой отражается в позициях стандартным образом.

Отображение позиции по второй части сделки РЕПО с открытой датой зависит от состояния сделки в текущем расчетном дне:

- Заключена сделка РЕПО, первая часть не исполнена — отражается как позиция в расчётный день, следующий за днём исполнения первой части.
- Исполнена первая часть сделки, дата завершения не определена — отражается как позиция в расчётный по инструменту день, следующий за текущим днём.
- День, в котором подано поручение на закрытие (вторая часть сделки стала срочной к исполнению на следующий день) — отражается как позиция с датой исполнения на следующий день.
- День, в котором должна быть исполнена вторая часть сделки — отражается как позиция с текущей датой исполнения.

В случае, если вторая часть сделки не является срочной к исполнению, то требования и обязательства по сделке не влияют на значение расчетной позиции в текущем расчётном по инструменту дне.

В целях контроля признаков «Запрет коротких продаж» / «Запрет необеспеченных покупок» (ЗКП / ЗНП) позиции по второй части сделки РЕПО с открытой датой учитываются в дате, соответствующей максимально допустимому сроку сделки.

Для заявок на заключение сделок РЕПО с открытой датой и для заключенных сделок, по которым не прошли расчеты по первой части, плановые позиции в сценариях по рыночному и процентному риску формируются следующим образом:

- По первой части – стандартным образом в соответствующую дату исполнения;
- По второй части – в дате исполнения, следующей за датой исполнения первой части.

Для сделок РЕПО с открытой датой, по которым прошли расчеты по первой части, для целей расчета Единого лимита вторая часть сделки РЕПО учитывается как позиция со следующей ближайшей датой исполнения (овернайт). При этом объем по таким вторым частям для целей расчета Единого лимита также рассчитывается исходя из такой даты исполнения.

Дополнительно создаются позиции по новому виртуальному активу с кодом "REPO_opensec". Новый виртуальный актив не относится к виртуальным активам, которые связаны с индикаторами плавающих ставок. Дополнительный процентный риск возникает из-за ежедневной перекачки позиции по РЕПО с открытой датой вследствие необходимости заключения балансирующей сделки овернайт РЕПО для переноса дефолтной позиции по бумагам. Кроме того, для учета в переоценке при расчете Единого лимита создаются позиции по деньгам (в валюте сделки) в размере разницы дохода по сделке между датами Y_n и Y_{n+1} , где Y_n - дата, следующая за датой расчета первой части, или дата ближайшего следующего расчетного дня, если первая часть уже рассчитана.

При закрытии сделки:

- удаляются позиции по новому виртуальному активу и дополнительной переоценке;
- удаляются учтенные для ЗКП / ЗНП на максимальной дате исполнения позиции по сделке;
- позиции по активам, учтенные в ближайшей следующей расчетной дате, также учитываются для ЗКП / ЗНП.

При досрочном исполнении сделки:

- удаляются позиции по новому виртуальному активу и дополнительной переоценке;
- удаляются учтенные для ЗКП / ЗНП на максимальной дате исполнения позиции по сделке;
- позиции по активам, учтенные в ближайшей следующей расчетной дате, переносятся на текущую дату, в том числе для ЗКП / ЗНП.

При отказе от исполнения сделки:

- удаляются позиции по новому виртуальному активу и дополнительной переоценке;
- удаляются учтенные для ЗКП / ЗНП на максимальной дате исполнения позиции по сделке;
- позиции по активам удаляются из тех дат исполнения, в которых они учтены.

Взимание комиссии за сделки РЕПО с открытой датой

1. В день заключения сделки РЕПО с открытой датой торговая и клиринговая части комиссии рассчитываются и списываются в обычном размере исходя из тарифного плана участника и срока со дня исполнения первой части сделки РЕПО до следующего расчетного дня по инструменту с учетом расчетного календаря валюты расчетов.
2. Со следующего расчетного дня после дня исполнения первой части сделки РЕПО с открытой датой и до дня исполнения второй части в каждый расчетный день (по расчетному календарю бумаги сделки, то есть по совмещенному календарю бумаги и валюты) рассчитывается только клиринговая комиссия в размере совокупного тарифа Группы (торговая комиссия плюс клиринговая комиссия). Клиринговая комиссия пересчитывается исходя из ещё не наступившей даты исполнения второй части сделки. В новом отчёте по итогам клиринга EQM151 рассчитанная за каждый день накопленным итогом после исполнения первой части до дня исполнения второй части сделки РЕПО клиринговая комиссия отражается в поле TotalComm.
3. В дату исполнения второй части сделки РЕПО комиссия не начисляется.
4. Начисление комиссии осуществляется с помощью технической сделки TRAD в торговой системе.
5. Списание комиссии осуществляется в ближайший рабочий расчетный день.
6. В отчёте об итоговых нетто-обязательствах / нетто-требованиях EQM13 стандартным образом отражается комиссия, которая будет списана в отчётный день.
7. В отчёте по обязательствам участника клиринга по комиссионному вознаграждению EQM15 в дату заключения сделки РЕПО с открытой датой начисление комиссии отражается стандартно. В последующие расчетные даты сумма клиринговой комиссии по сделкам РЕПО с открытой датой комиссия специального типа 308.
8. В отчёте о движении денежных средств ССХ99 в дату заключения сделки РЕПО с открытой датой начисление и списание комиссии отражается стандартно.

Отображение сделок РЕПО с открытой датой в отчётах по итогам клиринга на фондовом рынке

Для отображения данных по сделкам РЕПО с открытой датой с 31 июля 2023 года планируется внести следующие изменения в отчёты по итогам клиринга на фондовом рынке:

- В EQM06/06P/06R и EQM6C, EQM6D в ноду RECORDS будет добавлен необязательный атрибут «OpenRepo», со значением «Y» для сделок с открытой датой, для сделок с фиксированным сроком атрибут будет отсутствовать.
- Максимально допустимый срок исполнения второй части сделки РЕПО с открытой датой будет отображаться в полях SettleDate (Дата расчетов) и DueDate (Дата исполнения) отчетов EQM06/06P/06R и EQM6C, EQM6D.
- Максимально допустимый срок исполнения второй части сделки РЕПО с открытой датой будет отображаться в поле SettleDate (Дата исполнения) отчета EQM23.
- В EQM15 новая клиринговая комиссия будет отражаться как комиссия специального типа 308 – «Фондовый рынок. Сумма клиринговой комиссии по сделкам РЕПО с открытой датой» в поле FeeType; структура отчета не меняется.
- Будет формироваться новый «Отчет о комиссионном вознаграждении по сделкам РЕПО с открытой датой» (EQM151), показывающий начисление комиссионных вознаграждений по ещё не исполненным сделкам РЕПО с открытой датой.

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

Отображение сделок РЕПО с открытой датой в отчётах по итогам торгов на фондовом рынке

Новые отчёты по итогам торгов на фондовом рынке не вводятся в связи с запуском функций РЕПО с открытой датой.

С 25 сентября 2023 года новое необязательное поле IsOpenRepo для указания признака заявки или сделки РЕПО с открытой датой будет добавлено в ноду RECORDS выписки из реестра заявок SEM02 и выписки из реестра сделок SEM03. Поле будет заполняться значением только для заявок и сделок РЕПО с открытой датой. Возможное значение — «Y» для заявок и сделок РЕПО с открытой датой.

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