

**Клиринговые услуги на биржевых
товарных рынках:
от обслуживания спот рынка
к централизованному клирингу по
срочным контрактам**

ГПБ (ОАО)

ЗАО «Расчетно-депозитарная компания»

Построение на базе РДК (ЗАО) специализированной клиринговой организации на биржевом товарном рынке

- Дочерняя структура **Газпромбанка**, является третьим в стране расчетным депозитарием по объему хранения клиентских активов.
- Наличие клиринговой и депозитарной лицензий **ФСФР России**, а также соответствующих лицензий **ФСБ России**, лицензированный участник **SWIFT**, осуществляет функции организатора **системы ЭДО** на биржевом товарном рынке.
- Уполномоченная клиринговая организация на **ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»**, с сентября 2008 года оказывает клиринговые услуги в **Секции «Нефтепродукты» ЗАО «СПБМТСБ»**. По состоянию на ноябрь 2009 г. - аккредитовано более 80 участников рынка нефтепродуктов, включая **ОАО «НК Роснефть»**, **ОАО «ТНК-ВР Холдинг»**, **ОАО «Газпромнефть»**, **ООО «Сургутэкс»**, **ООО «ЛУКОЙЛ-Резервнефтепродукт»**. Имеет статус уполномоченной клиринговой организации на **НП «Московская Фондовая Биржа»** и **НП «Межрегиональная биржа нефтегазового комплекса»**.
- Согласно информации по итогам Совета директоров **ОАО «Газпром»** от 31.03.2009, **РДК (ЗАО)** признана в качестве организации, которая будет осуществлять клиринговое обслуживание участников биржевой торговли газом.



Текущая специфика российского рынка нефтепродуктов

- Региональная монополизация
- Отсутствие единых ценовых индикаторов по нефтепродуктам для внутреннего рынка
- Незначительные объемы спотовой торговли на биржевом сегменте рынка
- Отсутствие развитого срочного рынка

Чем объясняется актуальность клиринговых услуг?

- Биржевой рынок определяется наличием единых и комплексных правил по всему циклу операций от заключения сделки до ее исполнения (завершения расчетов и поставки).
- Необходимость управления рисками на этапе исполнения сделок (анонимность контрагентов на этапе совершения сделок, подтверждение рыночного принципа ценообразования).
- Обеспечение недискриминационного доступа к инфраструктуре на условиях прозрачных и стандартизированных требований.

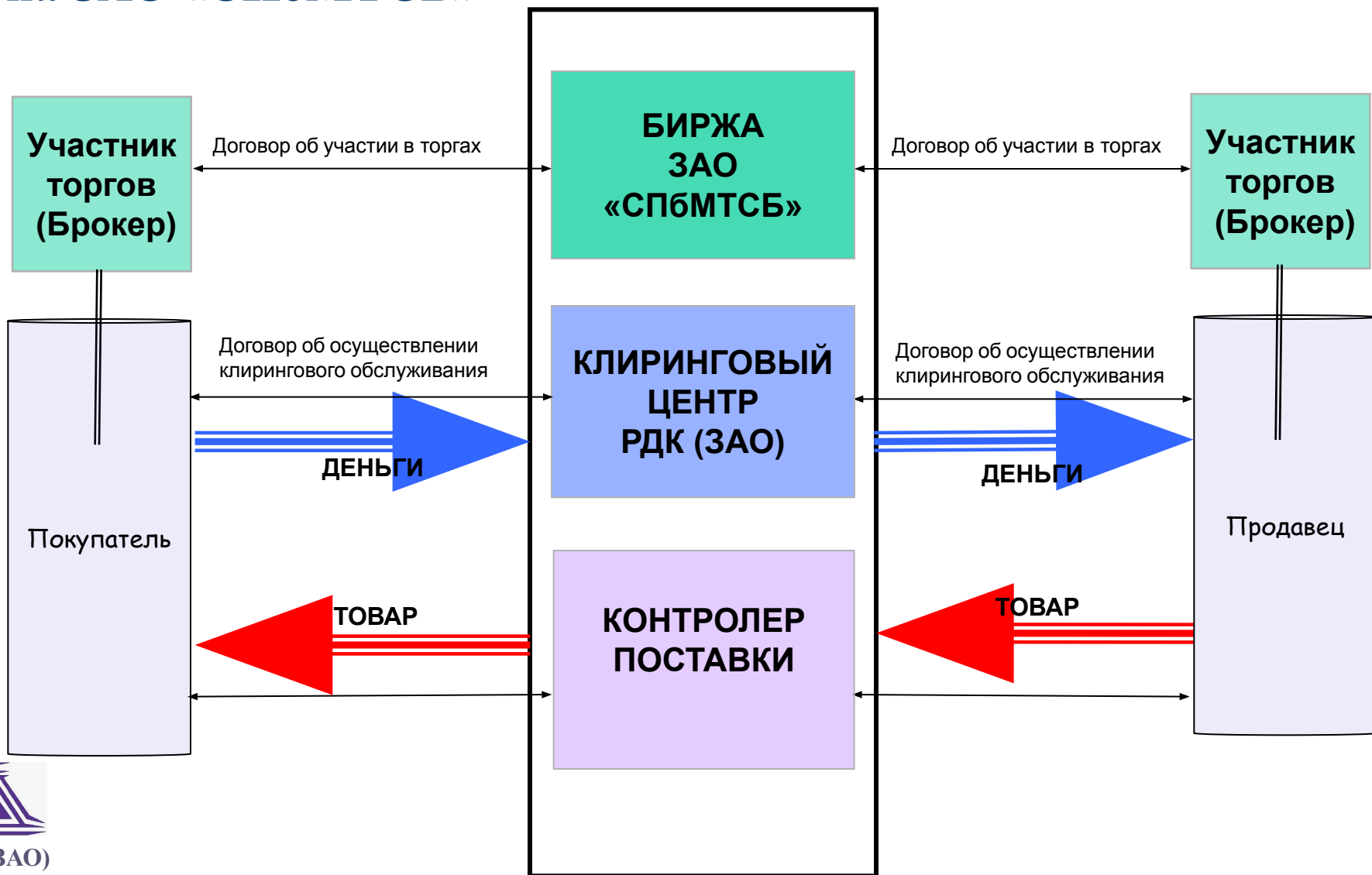


Текущие основные задачи Клиринговой организации на биржевом товарном рынке

- I. Стандартизация процесса исполнения обязательств по сделкам
 - создание предпосылок для концентрации ликвидности и интеграции рынков (мультипродуктовый клиринг)
 - рост транспарентности логистики поставок
 - ускорение и надежность денежных расчетов
 - снижение транзакционных издержек участников
- II. Применение схемы клиринга с «центральным контрагентом» (ССР) на рынке срочных контрактов и контроль принципа DVP (поставка против платежа) для спотового сегмента рынка
- III. Построение распределенной система управления рисками
 - единый клиринговый центр
 - уполномоченные расчетные банки
 - контролеры поставки (системные операторы товарных поставок)
 - гарантирующие поставщики / покупатели (на рынке срочных контрактов)



Базовая схема организации рынка нефтепродуктов на ЗАО «СПБМТСБ»



Уполномоченные расчетные банки и Контролеры поставки в Секции «Нефтепродукты» ЗАО «СПбМТСБ» (по состоянию на 05.10.2009)

Уполномоченные расчетные банки:

- ОАО «АЛЬФА-БАНК»
- Банк ВТБ (ОАО)
- ГПБ (ОАО)
- Сбербанк России ОАО
- ОАО «Россельхозбанк»
- ОАО «АБ «РОССИЯ»
- ОАО «ВБРР»

Контролеры поставки:

- ОАО «АК «Транснефтепродукт» (с сентября 2008 года)
- ОАО «НК «Роснефть» (с марта 2009 года)
- ООО «Сургутэкс» (с апреля 2009 года)
- ОАО «ГАЗПРОМ НЕФТЬ» (с августа 2009 года)
- ООО «ЛУКОЙЛ-Резервнефтепродукт» (с октября 2009 года)
- ОАО «ТНК-ВР Холдинг» (планируется – в 4 кв. 2009 года).



Основные принципы проведения клиринга в РДК (ЗАО) по биржевым сделкам с нефтепродуктами (Секция «Нефтепродукты» ЗАО «СПбМТСБ»)

- РДК (ЗАО) не выступает стороной по обязательствам по сделкам (не является центральным контрагентом) и определяет обязательства и требования каждого участника клиринга для проведения расчетов и поставки на двусторонней основе (между продавцами и покупателями)
- РДК (ЗАО) контролирует соблюдение принципа «поставка против платежа» в целях исключения рисков «потери основной суммы» контрагентами по сделке
- Разделение собственных и клиентских операций на торгах, включая возможность проведения участниками торгов сделок как по договорам комиссии (от своего имени и за счет клиентов), так и по договорам поручения (от имени и за счет клиентов). В последнем случае контрагентом по сделке становится компания, не являющаяся участником торгов на Бирже, что позволяет обеспечить прямой доступ на биржевой товарный рынок для достаточно широкого круга клиентов
- Использование удаленных рабочих мест (при подаче поручений на проведение операций и при получении отчетов) для доступа к Системе клиринга и обеспечение юридически значимого электронного документооборота (ЭДО), что позволяет исключить бумажный документооборот и повысить оперативность оказания услуг



Общая структура клиринговых услуг РДК (ЗАО) на биржевом спот-рынке нефтепродуктов

Клиринговые услуги на этапах совершения и исполнения биржевых сделок (на примере Секции «Нефтепродукты» ЗАО «СПбМТСБ»):

Контроль заявок на обеспеченность в ходе торгов на Бирже

Он-лайн мониторинг денежных и товарных позиций

Включение сделки в клиринговый пул

Контроль факта передачи поставщику отгрузочных разнарядок и оплаты «за транспорт»

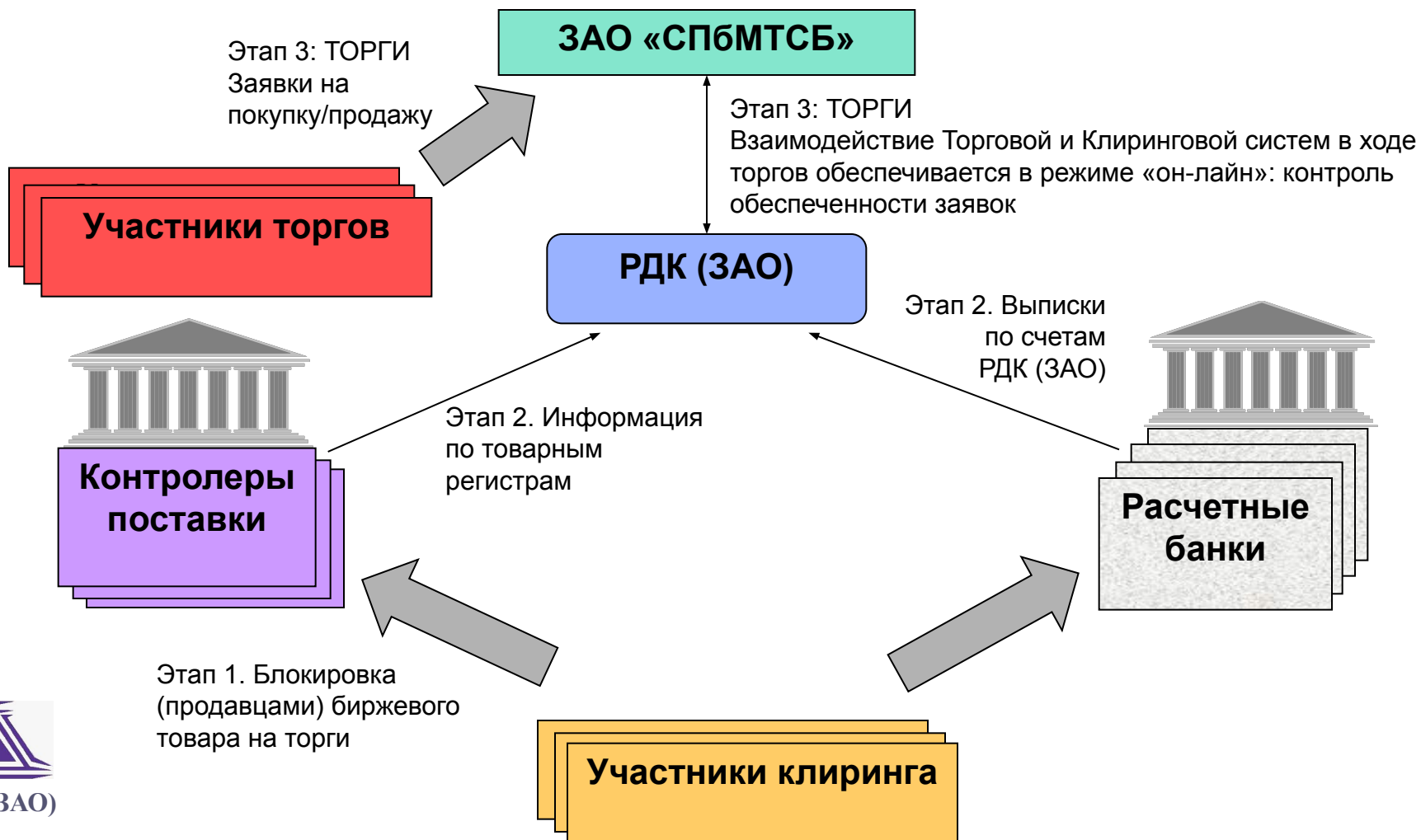
Контроль обеспечения денежных обязательств

Поставка

Расчеты

Выплата неустойки (в случае признания сделки неисполненной)

Текущий порядок взаимодействия до торгов и в ходе торговых сессий в Секции «Нефтепродукты» ЗАО «СПбМТСБ»



Текущий порядок взаимодействия при проведении расчетов и поставки в Секции «Нефтепродукты» ЗАО «СПбМТСБ»



Новые расчетно-клиринговые услуги РДК (ЗАО) по сделкам с нефтепродуктами (внедрение в октябре 2009г.)

- Проведение денежных расчетов по сделкам на основе фактической стоимости отгруженного товара, что исключает образование дебиторской задолженности в расчетах между поставщиком и покупателем ресурсов
- Частичная оплата товара поставщику по обязательствам из биржевой сделки при частичной отгрузке партии товара в течение срока исполнения этой сделки (а не по факту завершения полной отгрузки)



Дальнейшие направления развития клиринга и расчетов на биржевом рынке нефтепродуктов:

- Учет стоимости транспортировки товара по биржевой сделке в едином пуле обязательства покупателя (автоматизированный расчет ставок ж/д транспортного тарифа при поставке)
- Внедрение стандартизированных схем для проведения денежных расчетов с использованием аккредитивов
- Создание условий для применения аналогов «эскроу» счетов участников при проведении ими расчетов по биржевым сделкам
- Двусторонний неттинг по денежным обязательствам участников клиринга, включая взаимозачет платежей по НДС
- Использование различных видов обеспечения – не только в наличной денежной форме на банковских счетах, но и в форме ценных бумаг (включая двойные складские свидетельства), банковских гарантий и пр.
- Проведение клиринга по различным видам биржевых сделок, включая сырьевые и базисные СВОПы



Базовые условия при внедрении на рынке поставочных фьючерсов на нефть и нефтепродукты

- Определение ключевых (региональных) базисных пунктов ценообразования
- Наличие оператора товарных поставок («труба», ж/д, FOB порт) устанавливающего «системные» ограничения
- Создание пула маркет-мейкеров
- Наличие гарантирующих продавцов/покупателей

Построение системы управления рисками РДК (ЗАО) на срочном рынке предусматривает:

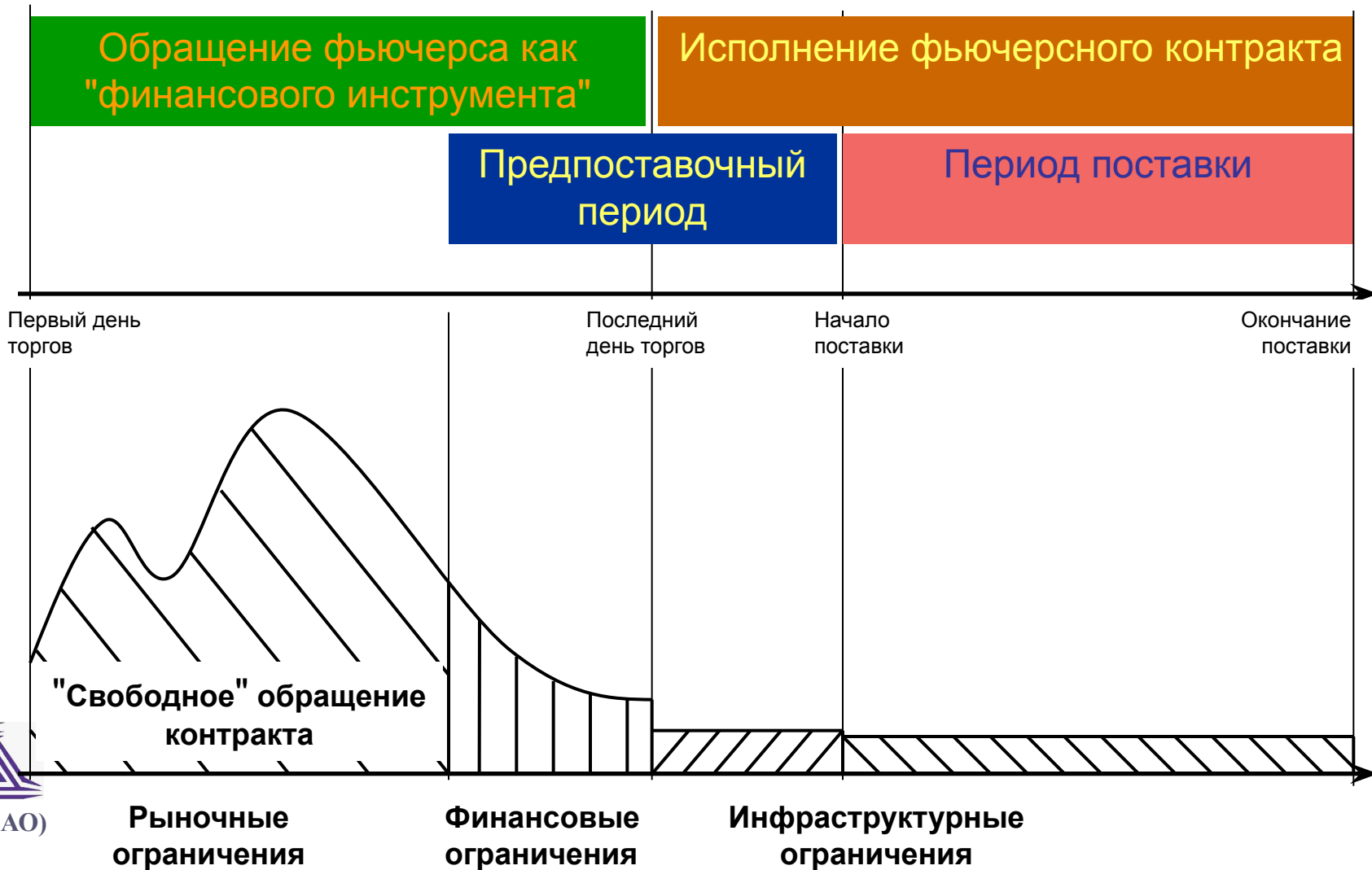
- Финансовые требования к участникам
- Ежедневная переоценка обязательств «по рынку» (mark-to-market)
- Контроль лимитов изменения цен, лимитов на долю рынка и др.
- Возможность ограничения операций участников
- Портфельное маржирование на базе SPAN
- Создание гарантийных фондов
- Процедуры принудительной ликвидации позиций

Общая схема совершения сделок при организации биржевого рынка поставочных срочных контрактов на газ

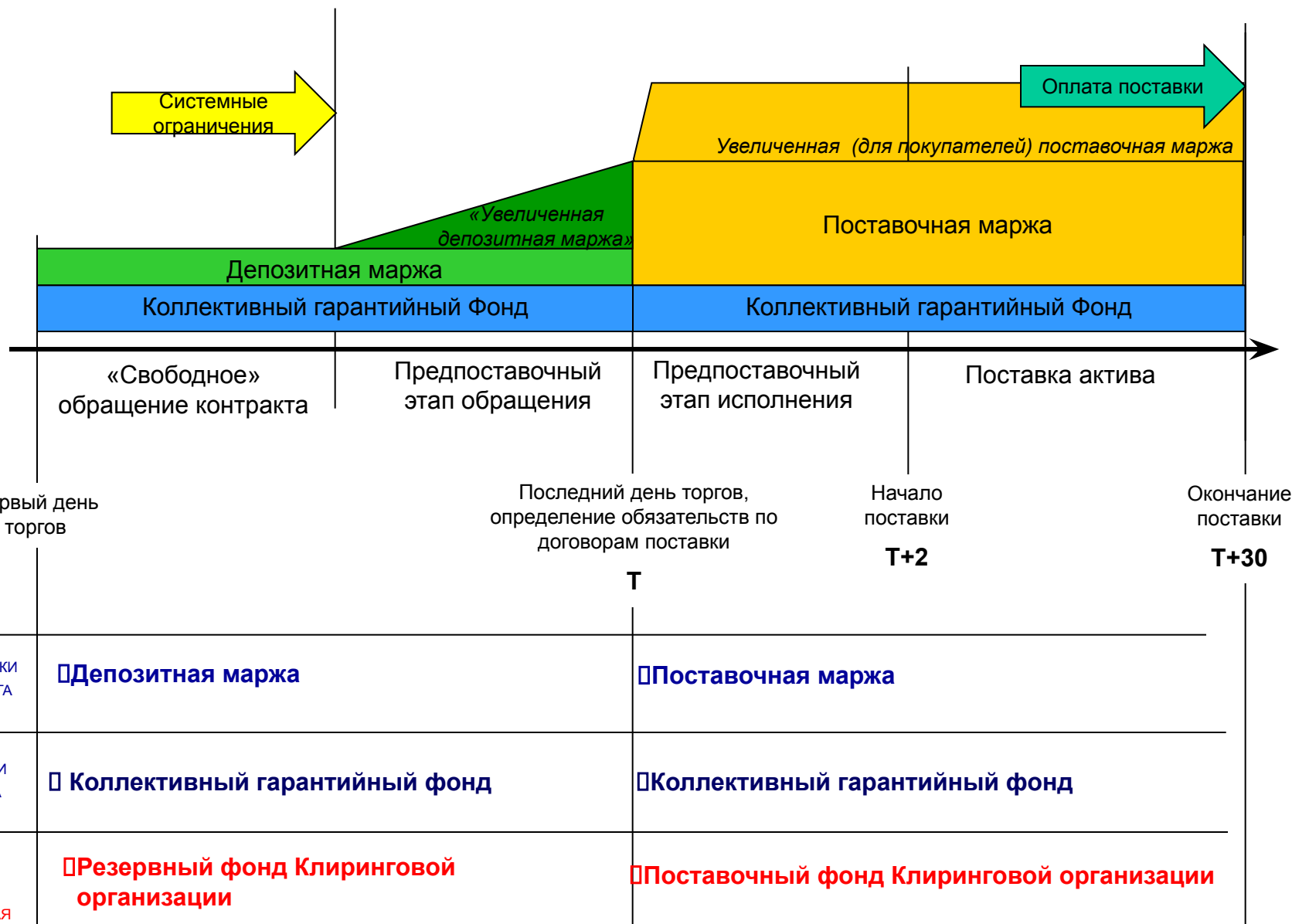


РДК (ЗАО)

Периоды, выделяемые в течение срока действия фьючерсного контракта



Финансовые средства обеспечения исполнения обязательств по срочным контрактам



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Гариков Денис Игоревич, заместитель Генерального директора РДК (ЗАО)

Телефоны: (495) 988-2340, 428-4631

Факс: (495) 719-18-71

Интернет-представительство: www.sdco.ru

E-mail: office@sdco.ru



РДК (ЗАО)