



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



## **Сегрегированные счета на Срочном рынке**

# Что такое сегрегация на Срочном рынке

- НКЦ открывает для клиента или группы клиентов раздел или группу разделов клиринговых регистров с особым статусом – Обособленную брокерскую фирму (ОБФ).
- ОБФ открывается на отдельном Расчетном коде.
- Гарантийное обеспечение (ГО) по позициям ОБФ считается отдельно от ГО по позициям других клиентов или самого брокера.
- Активы ОБФ не могут быть использованы для погашения задолженности брокера или его клиентов и не попадают в конкурсную массу при банкротстве брокера.
- Активы ОБФ могут быть выведены только на счета, закрепленные за разделами ОБФ.
- Позиции и ГО ОБФ могут быть переведены к другому брокеру.

# Для кого этот сервис?

Сервис «Сегрегированные счета» позволяет выйти на российский срочный рынок клиентам, чувствительным к кредитному риску на российского брокера:

- клиенты-нерезиденты (иностранные брокеры, фонды);
- крупные клиенты-резиденты (субброкера, нефинансовые компании).

Для российских брокеров сервис дает возможность привлечь новых крупных клиентов и расширить линейку высокотехнологичных услуг.

# Защита активов клиента

Брокер предоставляет клиенту доступ к торгам и клирингу, а операции с активами клиента проводит Доверенный владелец счетов (ДВС):

- сам клиент или третье лицо, которому клиент доверяет
- юридическое лицо
- резидент или нерезидент
- проходит процедуру КҮС и заключает договор с НКЦ



# Функционал ДВС

- регистрирует ОБФ (совместно с брокером);
- привязывает к ОБФ свои банковские счета для вывода свободных средств;
- депонирует и выводит средства;
- при необходимости инициирует перевод позиций и ГО ОБФ;
- НКЦ возвращает свободные средства ГО ОБФ именно ДВС, а не брокеру.



# Риск-менеджмент и торговые операции

- ГО по позициям ОБФ рассчитывается отдельно, то есть риски ОБФ не неттируются с рисками брокера и его прочих клиентов.

Если у ОБФ есть свободные средства, она может использовать их для открытия позиций или вывода активов даже в том случае, когда по другим Расчетным кодам брокера (собственным или клиентским) выставлен margin call или запрет на заключение сделок.

- Брокер может ограничить торговые операции ОБФ и произвести принудительное закрытие её позиций в соответствии со своим Брокерским регламентом, не дожидаясь от НКЦ получения margin call по Расчетному коду ОБФ.

(например, если в ходе торгов на Срочном рынке произошло расширение лимитов, которое привело к увеличению ГО и большому минусу по свободным средствам ОБФ).

# Риск-менеджмент и торговые операции (2)

НКЦ инициирует ограничение торговых операций ОБФ и принудительно закрывает её позиции в следующих случаях:

- ОБФ не погасила вовремя margin call по своему Расчетному коду.
- По другим Расчетным кодам брокера возникла задолженность, которая привела к использованию вноса брокера в Гарантийный фонд, брокер не восполнил взнос в течение 2 Расчетных периодов, и ДВС за это время не перевел позиции ОБФ к другому брокеру.
- У брокера отозвана банковская лицензия или принято судебное решение о его банкротстве, и ДВС не перевел позиции ОБФ к другому брокеру в течение 2 дней после этого события.

**У ДВС всегда сохраняется право на вывод свободных средств ГО ОБФ.**

# Управление ликвидностью

Депонирование денег	Вывод денег	Перевод денег
<p>Любое лицо может прислать деньги на разделы ОБФ.</p>	<p>Вывод денег возможен только на закрепленные банковские счета ДВС на основании поручения ДВС или поручения брокера (если ДВС разрешил брокеру подавать такие поручения).</p>	<p>Перевод денег с других Расчетных кодов брокера на Расчетный код ОБФ разрешен.</p> <p>Перевод денег с Расчетного кода ОБФ на другие Расчетные коды запрещен.</p>