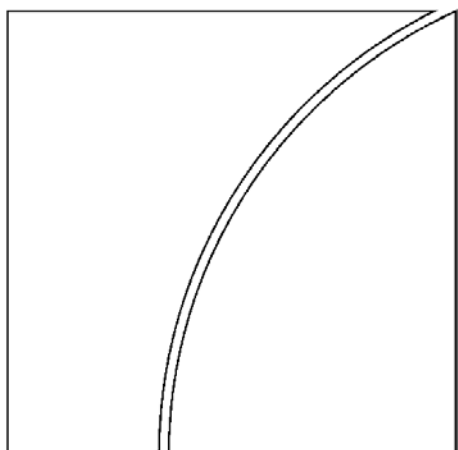




BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS



Трехлетний обзор валютного рынка и рынка внебиржевых производных финансовых инструментов, составленный при участии центральных банков

Руководство по представлению отчета об обороте валют в апреле 2019 года

Валютно-экономический департамент

10 декабря 2018 года

Содержание

A.	Введение	2
B.	Положения в отношении охвата данных и принципов их предоставления	3
1.	Категории рисков	3
2.	Обзор возможных видов разбивки.....	3
2.1	Оборот валют.....	3
2.2	Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте.....	4
3.	Определение данных об обороте валют	4
4.	Неконсолидированная отчетность и сделки со связанными сторонами	5
4.1	Принцип местонахождения оператора продаж.....	5
4.2	Необходимость отражения информации о сделках со связанными сторонами.....	5
4.3.	Отчеты о компенсационных сделках	6
5.	Новация и централизованный клиринг	7
6.	Валюта отчета и конвертация валют	7
7.	Округление	8
8.	Срок представления отчета	8
C.	Контрагенты	8
D.	Разбивка по валютам.....	11
1.	Оборот валют.....	11
2.	Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте.....	13
3.	Специальные расчетные денежные единицы.....	14
E.	Сроки погашения.....	14
F.	Классификация производных финансовых инструментов, с которыми связано более одной категории риска	14
G.	Подробное определение инструментов и их классификация	14
1.	Валютные операции	15
2.	Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте.....	17
3.	Банковская деятельность в исламских государствах	18
H.	Прайм-брокерское обслуживание операций с иностранной валютой.....	18
1.	Традиционная модель прайм-брокерского обслуживания	19
2.	Выделенные услуги	19
3.	Небанковские электронные маркетмейкеры	19
I.	Розничные операции	20
J.	Методы исполнения.....	21
K.	Дополнительная информация.....	22

А. Введение

12-й выпуск Трехлетнего обзора валютного рынка и рынка внебиржевых производных финансовых инструментов (ПФИ), составленного при участии центральных банков, состоится в 2019 году. Данный Обзор позволяет собрать воедино достоверную и последовательную информацию о размере и структуре мировых валютных рынков и рынков внебиржевых ПФИ. Обзор составлен с целью повысить уровень прозрачности внебиржевых рынков и оказать центральным банкам, соответствующим компетентным органам и участникам рынка помощь в отслеживании динамики событий, происходящих на мировых финансовых рынках. Отчет также может послужить источником информации, необходимой в ходе обсуждения вопроса о реформировании внебиржевых рынков.

Банк международных расчетов (БМР) проводит данный Трехлетний обзор под эгидой Комитета по рынкам и Комитета по глобальной финансовой системе. Отчет реализуется в рамках Инициативы по ликвидации пробелов в статистических данных, одобренной «Группой 20».

В 2019 году, как это делалось ранее при составлении предыдущих трехлетних обзоров, будет проведено два вида отчетных мероприятий:

(1) в апреле 2019 года будут собраны данные об обороте валют в номинальном объеме валютных сделок спот и внебиржевых сделок форвард, своп или опцион, а также внебиржевых сделок процентный форвард, своп или опцион в одной валюте; и (2) в конце июня 2019 года будут собраны данные о номинальном брутто-объеме и валовой рыночной стоимости открытых позиций по сделкам валютный своп, форвард или опцион; сделкам процентный своп, форвард или опцион; срочным сделкам с акциями и фондовыми индексами; сделкам товарный своп, форвард или опцион; сделкам кредитный своп, форвард или опцион; и прочим внебиржевым сделкам форвард, своп или опцион. Данное руководство разработано только для 1-й части Обзора, посвященной *обороту валют*. Руководство для 2-й части, посвященной *брутто-объему открытых позиций*, доступно по адресу: www.bis.org/statistics/triennialrep/guidelines_cbanks.htm.

Данные для составления Обзора, посвященного *обороту валют*, были предоставлены ведущими коммерческими и инвестиционными банками, а также финансовыми организациями, занимающимися операциями с ценными бумагами (далее совместно – «Респонденты»). Центральные банки не входят в круг респондентов (см. Раздел С). В рамках соблюдения единой методологии, применяемой при составлении Трехлетних обзоров, а также с целью упрощения классификации сделок, совершаемых как внутри страны, так и на трансграничной основе, часть настоящего Обзора, посвященная *обороту валют*, составлена на основе местонахождения оператора продаж (см. Раздел В.4).

Банк международных расчетов требует предоставлять данные только по обороту по сделкам спот и рынку внебиржевых ПФИ; данные по биржевым ПФИ БМР не собирает, поскольку своевременная и достоверная информация по этим продуктам доступна из коммерческих источников данных. В 2019 году в структуру части Трехлетнего обзора, посвященной обороту, внесены следующие изменения:

1. Купленные и проданные опционы были объединены.
2. Применительно к обороту валют прайм-брокерские сделки с небанковскими маркетмейкерами были отделены от сделок с иными контрагентами.
3. Применительно к сделкам валютный форвард и сделкам валютный своп была расширена разбивка по срокам погашения.
4. Применительно к обороту валют с разбивкой по методам исполнения торговые площадки с ограниченным доступом были объединены с прочими электронными системами коммуникации в рамках неанонимных площадок.
5. Применительно к сделкам процентный своп в одной валюте сделки своп на индекс «овернайт» были отделены от всех остальных сделок процентный своп.

6. Дополнительный обзор по торговым операциям в еврозоне был удален.
7. Дополнительные вопросы по договорам (контрактам) на разницу и розничным торговым операциям были удалены.
8. Дополнительный вопрос об интернализации торговых операций был упрощен.
9. Появился новый дополнительный вопрос о расчетах по валютным операциям.

Предполагается, что все респонденты предоставят все данные, которые необходимо отобразить в шаблоне отчета. Если по каким-либо объективным причинам некоторые респонденты не смогут предоставить необходимые данные, то центральный банк, тщательно изучив ситуацию, должен принять решение о том, можно ли освободить такого респондента в его юрисдикции от необходимости предоставлять ту или иную информацию.

БМР будет тесно сотрудничать с центральными банками с целью разработки и согласования на международном уровне руководства относительно того, каким образом в случае необходимости можно освободить респондента от указанного обязательства о предоставлении всех данных. Более того, БМР предлагает центральным банкам ответить на некоторые вопросы по контролю качества в разделе дополнительной информации. Это необходимо для того, чтобы поддерживать качество статистических данных на высоком уровне, несмотря на тот факт, что некоторые отчеты представлены неполными.

В. Положения в отношении охвата данных и принципов их предоставления

1. Категории рисков

В Обзоре данные по валютным операциям и внебиржевым ПФИ отражены в соответствии со следующей рыночной классификацией:

- Валютные договоры (контракты) (Таблицы А1–А4, Таблица С)
- Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте (Таблица В)

Валютные договоры (контракты). Валютные договоры (контракты) представляют собой сделки спот, простые сделки форвард, сделки валютный своп, сделки валютно-процентный своп, сделки валютный опцион и другие сделки с валютными инструментами, в которых используется более одной валюты (см. Раздел G.1).

Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте. Процентные договоры (контракты) – это договоры (контракты), связанные с тем или иным процентным финансовым инструментом, денежные потоки по которому определяются на основе исходных процентных ставок или другого процентного договора (контракта) (например, опцион на фьючерсный договор (контракт) на покупку казначейского векселя) (см. Раздел G.2). К этой категории относятся только те сделки, все позиции которых зависят от изменения процентной ставки только одной валюты. Таким образом, в эту категорию не входят договоры (контракты), связанные с обменом одной или нескольких валют (например, сделки валютно-процентный своп в двух валютах), и другие договоры (контракты), преобладающей характерной чертой которых является подверженность валютному риску. Такие договоры (контракты) следует отражать в отчете как валютные договоры (контракты).

2. Обзор возможных видов разбивки

2.1 Оборот валют

Часть обзора, посвященная обороту валют, включает в себя следующие виды разбивок:

- *По типу инструмента.* Существует пять основных типов сделок – сделка спот, сделка простой форвард, сделка валютный своп, сделка валютно-процентный своп и сделка внебиржевой опцион, также существуют другие продукты (подробное определение см. в Разделе G.1). Применительно к сделкам простой форвард и сделкам валютный своп

также используется разбивка по срокам погашения (см. Раздел Е). Кроме того, респондентам необходимо указать, какая часть их оборота по сделкам простой форвард по выбранным валютным парам относится к сделкам беспоставочный форвард (NDF).

- *По типу контрагента.* Существует три основные категории: респонденты, прочие финансовые организации и клиенты (нефинансовые организации). Кроме того, категория «прочие финансовые организации» дополнительно разбита на пять подкатегорий (см. Раздел С).
- *По типу валюты и валютной пары.* Таблица разделена на столбцы, в которых указываются инструменты в 40 валютах и 47 валютных парах. Данные по объему сделок с инструментами в валютных парах, в отношении которых нет отдельного столбца, отражаются в совокупности в столбцах «Прочие» и «Оставшиеся» (подробности см. в Разделе D).
- *По типу торговых отношений.* Респонденты должны указать, какая часть их общего оборота по каждому инструменту и валютной паре относится к (i) прайм-брокерским сделкам, заключенным в иностранной валюте (где респондент выступает в роли валютного прайм-брокера); и (ii) сделкам, которые совершаются напрямую с розничными инвесторами или через посредников (см. Разделы H и I). Респонденты также должны указать, какая часть их *совокупного* оборота валют относится к сделкам со связанными сторонами (см. Раздел В.4).
- *По методу исполнения.* В Обзоре за 2019 год приводится четыре основных обновленных вида: голосовые прямые и с посредником, электронные прямые и с посредником. Данные по двум видам «электронных» методов дополнительно подразделяются на конкретные типы электронных торговых платформ, аналогичных тем, которые уже существовали на момент составления предыдущих обзоров. В Обзоре за 2019 год торговые площадки с ограниченным доступом впервые выделены в отдельную категорию в рамках электронного вида операций с посредником (см. в Разделе J).

2.2 Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте

В части обзора, посвященной обороту валют по сделкам процентный форвард, своп или опцион в одной валюте, данные представлены в разбивке по следующим категориям:

- *По типу инструмента.* Существует три основных типа сделок – соглашения о форвардной ставке, сделки своп и сделки внебиржевой опцион, также существуют другие продукты (подробное определение см. в Разделе G.2).
- *По типу контрагента.* Существует три основные категории: респонденты, прочие финансовые организации и клиенты (нефинансовые организации). Новые более детализированные принципы разбивки в отношении «прочих финансовых организаций» не применяются.
- *По типу валюты.* Таблица разделена на столбцы, в которых указываются инструменты в 40 валютах. Данные по объему сделок с инструментами в валютах, в отношении которых нет отдельного столбца, отражаются в совокупности в столбце «Прочие».
- *По типу торговых отношений.* Респонденты должны указать, какая часть их *совокупного* оборота валют по сделкам процентный форвард, своп или опцион в одной валюте относится к сделкам со связанными сторонами (см. Раздел В.4).

3. Определение данных об обороте валют

В рамках настоящего Обзора сбор данных об обороте валют осуществляется как в отношении собственных сделок, совершаемых организацией-респондентом, так и в отношении сделок, заключаемых по агентскому договору. Под операциями, выполняемыми по агентскому договору, подразумеваются сделки, проведенные организациями-респондентами в качестве агента или доверенного лица от собственного имени, но по поручению третьих лиц, таких как клиенты или другие организации.

Данные об обороте валют используются в качестве критерия для оценки активности рынка, они

также могут рассматриваться как приблизительный показатель ликвидности рынка. Оборот валют определяется как совокупная стоимость всех новых сделок, заключенных в течение определенного периода, и оценивается с учетом номинального объема договоров (контрактов).

При сборе данных по объему сделок не следует разграничивать сделки по продаже и покупке (например, покупка 5 млн долл. США за фунты стерлингов и продажа 7 млн долл. США за фунты стерлингов дает валовой оборот валют в 12 млн долл. США). Прямые валютно-процентные операции в двух валютах следует учитывать в качестве одной операции (например, если банк продает эквивалент 5 млн долл. США в швейцарских франках за шведские кроны, то в отчете банк должен указывать оборот валют в 5 млн долл. США). Тем не менее, валютно-процентные операции в двух валютах, осуществляющиеся с использованием ключевой валюты, следует отражать в отчете как две отдельные сделки с ключевой валютой (например, если банк сначала продает эквивалент 5 млн долл. США в швейцарских франках за евро, а затем использует евро для покупки крон, то указанный в отчете оборот валют должен составить 10 млн долл. США). Валовая сумма каждой операции отражается один раз, а соглашения о зачете встречных требований и взаимозачеты не учитываются. В этой связи организациям-респондентам следует принять к сведению, что данные о внесении средств в CLS отражаются на нетто-основе; соответственно, их не следует использовать в качестве источника данных для настоящего Обзора, в котором используются валовые показатели.

Применительно к учету оборота валют по операциям с переменным номинальным объемом в качестве основного параметра составления отчета необходимо использовать номинальный объем на дату проведения операции.

Данные об обороте валют рекомендуется собирать в течение одного месяца, чтобы уменьшить вероятность возникновения краткосрочных изменений в деятельности, которые способны исказить данные. Данные, собранные для настоящего Обзора, должны охватывать все сделки, совершенные в течение календарного месяца, т. е. апреля 2019 года, независимо от того, происходит ли в течение этого месяца поставка или расчет.

4. Неконсолидированная отчетность и сделки со связанными сторонами

4.1 Принцип местонахождения оператора продаж

Применительно к сбору данных об обороте валют в качестве основного параметра составления отчета необходимо использовать местонахождение «оператора продаж» по любой сделке, даже если сделки, заключенные в разных местах, были зарегистрированы на центральной площадке. Таким образом, отчеты о сделках, заключенных зарубежными представительствами, следует представлять не в разбивке по стране местонахождения головного офиса, а в разбивке по стране местонахождения зарубежного представительства (если такое представительство является организацией-респондентом в одной из других стран-респондентов). Если в сделке не участвует оператор продаж, в частности, применительно к сделкам, совершаемым с использованием электронных платформ, то в качестве основного параметра составления отчета следует использовать информацию о местонахождении отвечающего за продажи контактного лица, которое обслуживает клиента. В противном случае в качестве параметра для определения места проведения сделки следует использовать местоположение отдела торговых операций или электронных систем мэтчинга.

Ведущие финансовые группы, работающие в ряде центров, должны принять меры к тому, чтобы все подотчетные подразделения последовательно применяли в своей работе утвержденные принципы, изложенные в настоящем руководстве. Даже применительно к респондентам, сеть работы которых охватывает весь мир, именно зарубежное представительство должно направлять отчеты в соответствующий центральный банк.

4.2 Необходимость отражения информации о сделках со связанными сторонами

БМР просит респондентов включать в сводные показатели отчетов информацию о сделках со связанными сторонами, которые были проведены между операторами и представительствами, информацию о сделках, которые респонденты провели со своими филиалами и дочерними компаниями, а также между аффилированными фирмами. Информацию о сделках со связанными сторонами необходимо включать в отчет независимо от того, является ли контрагент

резидентом той же страны, что и респондент, или резидентом другой страны. Кроме того, такие сделки следует отдельно отражать в разделе «сделки со связанными сторонами» с пометкой «в том числе».

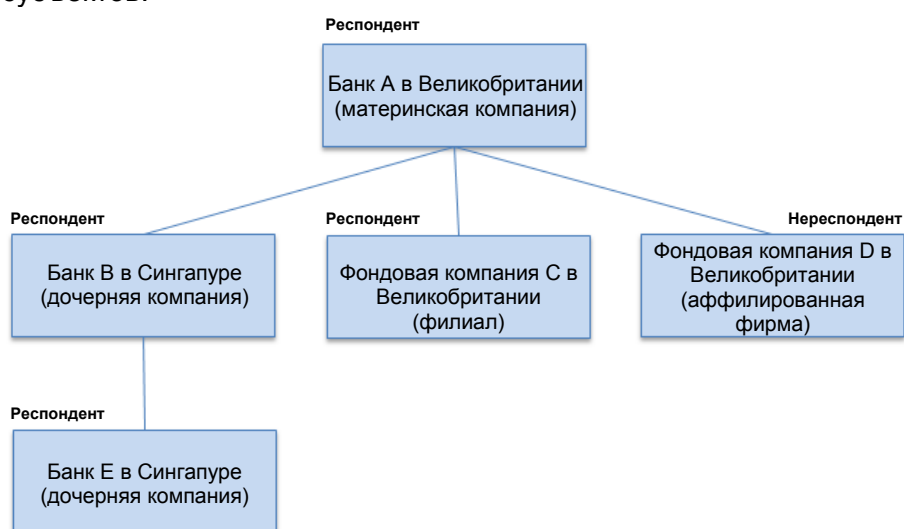
Указанные в отчете сделки, проведенные со своими филиалами и дочерними компаниями, а также между аффилированными фирмами, необходимо отнести к категории «респонденты» или «прочие финансовые организации», в зависимости от того, является ли контрагент респондентом. Если сделка проводится между двумя операторами в рамках одной и той же организации-респондента, то такую сделку необходимо дважды зарегистрировать в категории «респондент», относящейся к совершаемым внутри страны сделкам, поскольку БМР будет автоматически корректировать данные, отраженные в категории «респондент», для устранения последствий использования метода двойного счета при подсчете количества сделок. Однако, если сделка проводилась с зарубежным филиалом, который также является организацией-респондентом в этой зарубежной стране, то оба респондента должны только один раз зарегистрировать сделку в категории «респондент», относящейся к трансграничным сделкам.

4.3. Отчеты о компенсационных сделках

Компенсационные сделки – это связанные сделки, в которых ответственность, обязательства и права по второй сделке аналогичны ответственности, обязательствам и правам по первоначальной сделке. Такие сделки обычно проводятся между филиалами, входящими в одну и ту же консолидированную группу. Это позволяет упростить либо систему внутреннего управления рисками, либо систему внутреннего бухгалтерского учета.

В отчете всегда следует отражать первоначальную сделку с оператором продаж. Вторую сделку, проведенную между оператором продаж и аффилированными лицами, входящими в одну и ту же консолидированную группу, следует отражать в отчете только в том случае, если сделка была проведена с целью передачи риска от одного аффилированного лица другому. Если в результате сделки передачи риска от респондента не произошло, то не следует отражать в отчете вторую сделку. К таким сделкам можно отнести сделки, заключенные между подразделениями респондента (между операторами одного и того же респондента), или сделки, совершенные оператором продаж от имени другого аффилированного лица, с целью избежать отражения риска в бухгалтерском учете респондента.

Пример такой сделки показан ниже на схеме консолидированной группы, состоящей из пяти субъектов:



Согласно данному примеру, компенсационные сделки нужно отражать в отчете следующим образом:

Первоначальная сделка	Компенсационная сделка	Сделки, отражаемые в отчете
Банк В продает опцион клиенту, в ходе которого	Сделка отражается в бухгалтерском учете Банка А,	Банк В отражает в отчете первоначальную сделку.

оператор продаж в Банке В проводит сделку от имени Банка А.	например, потому, что Банк В не ведет учет опционов.	Вторая сделка не отражается в отчете, поскольку не произошло передачи риска от одного аффилированного лица другому (в бухгалтерском учете Банка В сделка не отражается).
Банк В продает опцион клиенту.	Банк В отражает в бухгалтерском учете первоначальную сделку. Вторая сделка проводится между Банком А и Банком В для передачи риска от Банка В Банку А.	Банк В отражает в отчете первоначальную сделку. Вторую сделку отражает в отчете как Банк А, так и Банк В.
Банк В продает опцион клиенту.	Банк В отражает в бухгалтерском учете первоначальную сделку. Вторая сделка проводится между отделом валютных операций Банка В и другим отделом торговых операций Банка В.	Банк В отражает в отчете первоначальную сделку. Вторая сделка не отражается в отчете, поскольку не произошло передачи риска от Банка В.
Банк Е продает опцион клиенту.	Банк Е отражает в бухгалтерском учете первоначальную сделку. Сделка проводится между Банком Е и Фондовой компанией D для передачи риска от Банка Е Фондовой компании D.	Банк Е отражает в отчете первоначальную сделку. Вторую сделку отражает в отчете только Банк Е. Фондовая компания D не является респондентом.

5. Новация и централизованный клиринг

Операции с внебиржевыми производными финансовыми инструментами, прошедшие централизованный клиринг через центральных контрагентов (ЦКА), следует отражать до их новации в части настоящего Обзора, посвященной обороту валют (т. е. с указанием первоначального контрагента-исполнителя в качестве контрагента). Никакие записи о расчетно-клиринговых операциях, произведенные в результате централизованного клиринга через ЦКА после завершения сделки (например, путем новации), не должны отражаться в отчете как дополнительные сделки.¹

6. Валюта отчета и конвертация валют

Как правило, сделки должны отражаться в отчете в эквивалентах миллионов долларов США. Суммы, указанные в иных валютах, следует конвертировать в доллары США с использованием обменных курсов, действующих на дату сделки. Однако, если не представляется возможным или нецелесообразным провести такую конвертацию, то данные об обороте валют можно представить с использованием средних обменных курсов или обменных курсов, действительных

¹ Например, если респондент заключил договор (контракт) на проведение сделки беспоставочный форвард (NDF) с хедж-фондом, и такой договор (контракт) после завершения сделки был передан в ЦКА для централизованного клиринга, то респондент должен отразить в отчете только оборот валют, связанный с данным договором (контрактом) на проведение сделки беспоставочный форвард с хедж-фондом в качестве контрагента. Договор (контракт) с ЦКА после проведения новации не должен отражаться в отчете как дополнительный оборот валют. Следует обратить внимание на то, что в части настоящего Обзора, посвященной обороту валют, порядок отражения внебиржевых производных финансовых операций, прошедших централизованный клиринг, отличается от порядка отражения таких операций в части, посвященной брутто-объему открытых позиций.

на конец периода.

При использовании обменных курсов, отличных от курсов, действительных на день совершения операции, порядок приоритетности обменных курсов валют относительно доллара США (для целей конвертации сделок, в которых участвуют валюты, исключая доллар США) должен быть следующим: EUR, JPY, GBP, CHF, CAD, AUD, SEK, ARS, BGN, BHD, BRL, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, KRW, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON, RUB, SAR, SGD, THB, TRY, TWD и ZAR.

Сделки, в которых предусматривается прямой обмен между двумя валютами (исключая доллар США), должны оцениваться путем суммирования долларového эквивалента только одной стороны сделки (предпочтительно стороны покупки).

7. Округление

При вычислении статистических данных респонденты, а также центральные банки не должны прибегать к округлению. Они должны сохранять минимум шесть знаков после запятой (т. е. представлять числа с двойной точностью по математическому методу) на каждом уровне процесса.

Пример. Сумма в размере 77 327 560 долл. США будет отражена в формах отчета как 77,327560 млн долл. США.

8. Срок представления отчета

Каждый центральный банк или орган денежно-кредитного регулирования консолидирует данные, полученные от респондентов в своей юрисдикции, и передает сводные данные в БМР.

БМР ожидает от респондентов, что они передадут свои данные центральным банкам не позднее **15 июня 2019 года**. Вскоре после вышеуказанной даты, но не позднее 15 июля 2019 года, центральные банки должны передать сводные данные в БМР.

9. Аннулированные контракты²

Следует указывать фактический оборот валют по всем новым контрактам, заключенным в течение рассматриваемого периода, которые не были аннулированы в течение этого периода. Если же определенные операции были аннулированы в течение рассматриваемого периода (например, если первоначальная сделка является ошибочной), то такую операцию следует исключить из отчета, если только она не была проведена повторно в течение рассматриваемого периода. В этом случае в отчете следует отражать параметры новой операции.

С. Контрагенты

Как и ранее, когда составлялись предыдущие обзоры, от респондентов требуется представить договоры (контракты), заключенные по каждому инструменту в категориях «сделки валютный форвард, своп или опцион» и «сделки процентный форвард, своп или опцион», в разбивке по контрагентам следующим образом: «респонденты», «прочие финансовые организации» и «клиенты (нефинансовые организации)» (определения см. в Таблице 2 ниже).

Применительно к указанным трем типам основных категорий контрагентов респонденты также должны отдельно представить информацию об операциях, совершаемых как внутри страны, так и на трансграничной основе. В качестве параметра для разделения операций на операции, которые совершаются внутри страны, и на трансграничные операции должно быть местонахождение контрагента, а не по его принадлежности к определенной юрисдикции (стране

² Тот факт, что один из контрагентов по договору (контракту) заключает сделку зачета взаимных требований, чтобы удалить первоначальную срочную позицию, не влияет на отчет по первоначальному контракту. В отчете должны быть отражены как первоначальный, так и новый «зеркальный» договор (контракт). Аналогичным образом тот факт, что контрагенты по контракту соглашаются в процессе расчетов перенести поступления на будущую дату (заключая новый контракт), не влияет на отчет по первоначальному контракту. В отчете должны быть отражены как первоначальный, так и новый контракт.

регистрации).

Определение операций, совершаемых внутри страны, и трансграничных операций

Операции, совершаемые внутри страны	Это операции, совершаемые с контрагентами, являющимися резидентами той же юрисдикции, что и респондент.
Трансграничные операции	Это операции, совершаемые с контрагентами, являющимися резидентами юрисдикции, отличной от юрисдикции респондента.
Таблица 1	

Категория контрагентов «прочие финансовые организации» подвергается дополнительной разбивке на пять подкатегорий (определение см. в Таблице 2 ниже). Данная дополнительная разбивка используется только в части настоящего Обзора, посвященной обороту валют (формы в Таблицах А1–А4). Она позволяет классифицировать контрагентов по виду их основной деятельности или основным мотивам вести торговлю на валютных рынках. Поскольку некоторые контрагенты при классификации могут соответствовать критериям нескольких категорий, респондентам (возможно, при содействии сотрудников, непосредственно взаимодействующих с клиентами) или центральным банкам необходимо тщательно подходить к вопросу определения для конкретного контрагента категории, которая бы наилучшим образом соответствовала характеристикам данной организации. В случаях, когда трудно установить, к какой именно категории следует отнести контрагента, критерием его включения в ту или иную категорию должен быть основной вид деятельности контрагента.

Категории, подкатегории и определения контрагентов

Респонденты	<p>Финансовые организации, принимающие участие в Трехлетнем обзоре в качестве организаций-респондентов.³</p> <p>В основном это ведущие коммерческие и инвестиционные банки и фондовые компании, которые (i) работают на междилерском рынке и (или) (ii) поддерживают активные деловые отношения с крупнейшими заказчиками, такими как ведущие мировые холдинги, правительства и финансовые организации-нереспонденты; иными словами, респонденты – это организации, которые активно покупают и продают валюту и внебиржевые ПФИ как за свой собственный счет, так и по требованию клиентов.</p> <p>На практике в качестве респондентов зачастую выступают организации, которые активно или регулярно ведут свою деятельность через электронные платформы, такие как EBS или Reuters.</p> <p>К данной категории также относятся филиалы и дочерние предприятия организаций, работающих в разных точках мира, где нет отдела торговых операций, но есть операторы продаж, которые поддерживают активные деловые отношения с крупнейшими заказчиками.⁴</p> <p>Идентификация сделок с респондентами позволяет БМР осуществлять корректировки данных с учетом того, что при подсчете количества сделок, отражаемых в отчете по валютам, используется метод двойного счета (подсчет данных осуществляется в обеих валютах каждой сделки).</p>
Прочие финансовые	Финансовые организации, которые не классифицированы в обзоре как «респонденты».

³ Определение, используемое в данной части Обзора, отличается от определения, используемого в части Обзора, посвященной брутто-объему открытых позиций.

⁴ Подробный список наименований респондентов будет представлен до конца 2018 года.

организации	<p>Такие организации обычно рассматриваются как конечные пользователи на рынках сделок валютный форвард, своп или опцион и сделок процентный форвард, своп или опцион. К ним в основном относятся все прочие финансовые организации, такие как небольшие коммерческие банки, инвестиционные банки и фондовые компании, а также паевые инвестиционные фонды, пенсионные фонды, хедж-фонды, валютные фонды, фонды денежного рынка, жилищно-строительные кооперативы, лизинговые компании, страховые компании, а также прочие финансовые филиалы холдингов и центральных банков.</p> <p>Исключительно в рамках учета оборота валют (но не для учета сделок процентный форвард, своп или опцион в одной валюте) респонденты должны отражать в отчете следующие пять подкатегорий с пометкой «в том числе (в т. ч.)»:</p>
в т. ч. банки-нереспонденты	Небольшие или региональные коммерческие банки, государственные банки, фондовые компании или инвестиционные банки, не отчитывающиеся напрямую в качестве респондентов. ⁵
в т. ч. институциональные инвесторы	Институциональные инвесторы, такие как паевые инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые и перестраховочные компании, а также компании накопительного страхования. Главной побудительной причиной торговли на рынке является торговля валютными инструментами, например, для целей хеджирования, инвестирования и управления рисками. Данная категория контрагентов именуется «инвесторы реальных денег».
в т. ч. хедж-фонды и управляющие компании	<p>(а) Инвестиционные фонды и различные типы инвестиционных менеджеров, включая консультантов по торговле на товарных рынках (СТА), которые имеют (сочетают) следующие характеристики: зачастую применяют относительно широкий спектр инвестиционных стратегий, на которые не распространяются ограничения по заимствованиям и соотношению привлеченного и собственного капитала, при этом многие из указанных лиц используют высокий уровень кредитного плеча; зачастую обладают регулирующими полномочиями, отличными от тех, которыми обладают «институциональные инвесторы», и, как правило, работают с опытными инвесторами, такими как частные лица с высоким уровнем дохода или организации; зачастую держат длинные и короткие позиции на различных рынках, в различных классах активов и инструментах, нередко используя ПФИ в спекулятивных целях.</p> <p>(б) Управляющие компании (РТФ), которые инвестируют, хеджируют средства или играют на бирже за собственный счет. К этой категории могут относиться специализированные компании «высокочастотной торговли» (HFT), которые применяют стратегии высокоскоростной алгоритмической торговли, характеризующиеся многочисленными частыми сделками и очень короткими периодами владения. Кроме того, к этой категории могут относиться управляющие компании, которые используют собственные технологии для целей поддержания котировок акций на организованном электронном рынке ценных бумаг (см. также Раздел Н).</p>
в т. ч. финансовые организации	Центральные банки, фонды национального благосостояния ⁶ , международные финансовые организации государственного сектора (БМР, МВФ и т. д.), банки финансирования развития и агентства

⁵ В списке респондентов необходимо указать, относится ли конкретная организация к «респондентам» или «банкам-нереспондентам».

⁶ Определение границ отрасли (стр. 2) и примеры крупнейших фондов национального благосостояния (стр. 3) см. на www.thecityuk.com/assets/Uploads/SWF-2012.pdf.

официального сектора	поддержки предпринимательства.
в т. ч. прочие	Все остальные финансовые организации (например, розничные агрегаторы), которых нельзя отнести ни к одной из вышеперечисленных подкатегорий.
Клиенты (нефинансовые организации)	Любой контрагент, помимо описанных выше, т. е. в основном конечные пользователи (нефинансовые организации), такие как корпорации и нефинансовые государственные организации. К этой подкатегории также могут относиться частные лица, которые напрямую заключают сделки с респондентами в инвестиционных целях либо на онлайн-платформах розничной торговли, управляемых либо респондентами, либо иным способом (например, используя телефон для инструктирования по сделкам) (см. также Раздел I).
Таблица 2	

Контроль качества. Если по тем или иным объективным причинам некоторые респонденты не смогут надлежащим образом отразить в отчете информацию, разбитую по подкатегориям в рамках категории «прочие финансовые организации», то на этот случай в форме обзора имеется специальная графа под названием «не распределено». В этой графе отражается объем оборота валют «прочих финансовых организаций», который не может быть отнесен ни к одной из вышеперечисленных подкатегорий (центральный банк должен одобрить освобождение от необходимости представлять полный отчет).

БМР просит центральные банки оказать помощь в оценке репрезентативности указанного в отчетах оборота валют по новым подкатегориям, ответив на четыре вопроса по теме контроля качества (вопросы 4a, 4b, 4c и 4d) в разделе дополнительной информации.

D. Разбивка по валютам

В настоящем Обзоре в основном представлены все валюты, в которых респонденты проводили отражаемые в отчете операции. Но по ряду валют и валютных пар необходимо представить четкую информацию (указать в выделенных столбцах) в шаблоне обзора.

1. Оборот валют

Респонденты должны отражать в отчете все операции с национальной валютой той юрисдикции, в которой они находятся. Кроме того, все респонденты, независимо от их местоположения, должны сообщать обо всех операциях с использованием 24 валют, перечисленных в Таблице 3 ниже. Центральные банки, принимающие участие в Обзоре, имеют возможность отражать в отчете дополнительные виды валют, которые играют ключевую роль при проведении финансовых операций в их юрисдикции. Операции с золотом следует исключить из отчета.

Виды валют, обязательные для включения в отчет

AUD	EUR	KRW	SEK
BRL	GBP	MXN	SGD
CAD	HKD	NOK	TRY
CHF	HUF	NZD	TWD
CNY1	INR	PLN	USD
DKK	JPY	RUB	ZAR

¹ Включая также международные сделки, обычно обозначаемые кодом CNH.

Таблица 3

Респонденты должны отдельно указывать выбранные валютные пары, приведенные в Таблице 4 ниже.

Валютные пары в формах Таблиц А1–А3

	Национальн ая валюта к (Таблица А1)	USD к (Таблица А2)	EUR к (Таблица А3)	JPY к (Таблица А3)	Остальные ¹ (Таблица А3)
Валюты стран Большой восьмерки	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK, USD	AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, SEK	AUD, CAD, CHF, GBP, JPY, SEK	AUD, CAD	
Валюты стран, не входящих в Большую восьмерку		BRL, CNY, HKD, INR, KRW, MXN, NOK, NZD, PLN, RUB, SGD, TRY, TWD, ZAR	CNY, DKK, HUF, NOK, PLN, TRY	BRL, NZD, TRY, ZAR	
Прочие	Прочие ²	Прочие ²	Прочие ²	Прочие ²	
¹ Все операции, одна позиция которых не выражена в национальной валюте, долларе США, евро или иене. ² Означает оставшиеся торгуемые валюты, которые прямо не указаны в каждом столбце этой таблицы.					

Таблица 4

Некоторые операции с национальной валютой можно указывать либо в форме Таблицы А1, либо в форме Таблицы А2/А3 (например, PLN/USD для организаций-респондентов, находящихся в Польше; GBP/EUR для организаций-респондентов, находящихся в Великобритании; SGD/USD для организаций-респондентов, находящихся в Сингапуре). Предпочтительнее указать эти операции в форме Таблицы А1 и оставить пустой столбец в форме Таблицы А2/А3. Странам еврозоны рекомендуется указывать операции USD/EUR в форме Таблицы А2, а все прочие валютные пары с участием EUR – в форме Таблицы А3, оставляя форму Таблицы А1 пустой. Ни при каких обстоятельствах в форму Таблицы А1 и форму Таблицы А2/А3 нельзя одновременно вносить одни и те же данные.

Организации-респонденты должны классифицировать как «Прочие» (формы Таблиц А1, А2 и А3) вторую валюту в валютных парах, в которых используется национальная валюта, доллар США, евро или иена в одной позиции сделки, и валюта, которая прямо не указана в формах Таблиц А1, А2 или А3, в другой позиции сделки. Напротив, организации-респонденты должны классифицировать как «Остальные» (форма Таблицы А3) операции, которые не проводятся в национальной валюте, долларе США, евро или иене ни в одной из позиций сделки. Совокупный итог (форма Таблицы А3) рассчитывается как сумма итогов, включая столбец «Остальные».

С учетом растущего интереса к определению оборота во всех валютах стран-респондентов (перечисленных в Таблице 5 ниже), возникает необходимость отразить дополнительную информацию в форме Таблицы А4 по тем валютам, которые включены в раздел «Прочие» в формах Таблиц А1, А2 и А3 и в раздел «Остальные» в форме Таблицы А3.

Разбивка валют из столбцов «Прочие» и «Остальные» в форме Таблицы А4

AED	COP	MXN	SEK
ARS	CZK	MYR	SGD
AUD	DKK	NOK	THB

BGN	GBP	NZD	TRY
BHD	HKD	PEN	TWD
BRL	HUF	PHP	ZAR
CAD	IDR	PLN	Прочие
CHF	ILS	RON	
CLP	INR	RUB	
CNY	KRW	SAR	

Таблица 5

Применительно к сделкам, обозначенным как «Прочие» в формах Таблиц А1, А2 и А3, необходимо поступить следующим образом: если первая валюта операции уже определена (как национальная валюта, доллар США, евро или иена), то в форме Таблицы А4 необходимо указывать только вторую валюту, т. е. точную сумму, указанную в разделе «Прочие», следует указать в форме Таблицы А4.

Напротив, применительно к контрактам, обозначенным как «Остальные», необходимо поступить следующим образом: поскольку обе валюты неизвестны, то операции следует указать в форме Таблицы А4 в двух валютах. Другими словами, хотя сделка отражается один раз в разделе «Остальные» в форме Таблицы А3, ее следует отразить дважды в форме Таблицы А4, что составит 200 % от объема сделки.

Если ни одна из валют, в которой деноминирована сделка, не указана в форме Таблицы А4, то операцию необходимо дважды указать в разделе «Прочие» в форме Таблицы А4 (что составит 200 % от объема сделки в том же столбце).

Пример. Респонденты из Бразилии должны отражать операцию на сумму 100 млн долларов США следующим образом применительно к приведенным ниже валютным парам:

- BRL/USD: 100 млн долларов США в Таблице А1 в разделе «USD». Столбец «BRL» в Таблице А2 остается незаполненным.
- BRL/CAD: 100 млн долларов США в Таблице А1 в разделе «CAD».
- BRL/MXN: 100 млн долларов США в Таблице А1 в разделе «Прочие» и 100 млн долларов США в Таблице А4 в разделе «MXN».
- ARS/MXN: 100 млн долларов США в Таблице А3 в разделе «Остальные», 100 млн долларов США в Таблице А4 в разделе «ARS» и 100 млн долларов США в Таблице А4 в разделе «MXN».
- BOB/UYU: 100 млн долларов США в Таблице А3 в разделе «Остальные» и 200 млн долларов США в Таблице А4 в разделе «Прочие».

Ни при каких обстоятельствах респонденты из Бразилии не должны отражать данные в разделе «BRL» в Таблице А4.

2. Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте

Для учета *оборота валют* по договорам (контрактам) на сделку процентный форвард, своп или опцион в одной валюте требуется провести такую же разбивку по валютам: AED, ARS, AUD, BGN, BHD, BRL, CAD, CHF, CLP, CNY, COP, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, HUF, IDR, ILS, INR, JPY, KRW, MXN, MYR, NOK, NZD, PEN, PHP, PLN, RON,

RUB, SAR, SEK, SGD, THB, TRY, TWD, USD, ZAR и прочие. Данная разбивка по валютам применяется к валютам соответствующих базовых активов, а не к валютам расчетов.

Центральные банки, принимающие участие в Обзоре, имеют возможность отражать в отчете дополнительные виды валют, которые играют ключевую роль при проведении финансовых операций в их юрисдикции.

Пример. Трехлетняя сделка своп, деноминированная в южнокорейских вонах, с фиксированной

ставкой по отношению к трехмесячной сделке своп, деноминированной в южнокорейских вонах, расчеты по которой производятся в долларах США, следует указать в столбце «KRW» формы отчета.

3. Специальные расчетные денежные единицы

Любая операция, проведенная в специальных расчетных денежных единицах, скорректированных с учетом инфляции (например, CLF, COU и MXV), должна рассматриваться как проведенная в основной валюте (CLP, COP и MXN соответственно).

Е. Сроки погашения

В части настоящего Обзора, посвященной обороту валют, сделки простой форвард и сделки валютный своп следует отражать на основании первоначального срока погашения в соответствии со следующими диапазонами сроков погашения:

- До семи дней включительно
- Свыше семи дней и до одного месяца включительно
- Свыше одного месяца и до трех месяцев включительно
- Свыше трех месяцев и до шести месяцев включительно
- Свыше шести месяцев

Применительно к *сделкам простой форвард* срок погашения по операции определяется как разница между датой поставки и датой заключения договора (контракта).

Применительно к сделкам валютный своп *типа «спот/форвард»* и *«форвард/форвард»* диапазон сроков погашения по операции определяется как разница между датой окончания длинной позиции сделки своп и датой заключения договора (контракта).

Сроки окончания сделок своп следует определять в календарных днях. Таким образом, «семь дней» означает календарную неделю, а не семь операционных дней.

Ф. Классификация производных финансовых инструментов, с которыми связано более одной категории риска

Отдельные операции с производными финансовыми инструментами подразделяются на основании связанных с ними двух категорий риска: *валютный риск* и *риск изменения процентной ставки в одной валюте*. Однако на практике отдельные операции с производными финансовыми инструментами сочетают в себе более одной категории риска. В таких случаях операции, представляющие собой простое сочетание факторов риска, следует отражать в отчете по отдельности с учетом их индивидуальных компонентов. Объяснение будет приведено в Разделе G ниже. Операции, которые невозможно с полной уверенностью разбить на отдельные компоненты риска, следует указывать только в одной категории риска. Распределение таких продуктов с несколькими факторами риска следует проводить на основе базового наиболее значимого компонента риска. Однако, если по соображениям практического плана организации-респонденты сомневаются относительно того, правильно ли они классифицировали ПФИ с несколькими факторами риска, им следует распределять сделки в следующем порядке:

Валютные договоры (контракты). К этой категории относятся все операции с ПФИ, в которых используется более одной валюты, будь то в процентных ставках или обменных курсах.

Процентные договоры (контракты) в одной валюте. Эта категория включает в себя операции с ПФИ, подверженные риску изменения процентных ставок только в одной валюте. К данной категории следует отнести все договоры (контракты) с фиксированной и (или) плавающей процентной ставкой, выраженной в одной валюте, включая сделки форвард, своп и опцион.

Г. Подробное определение инструментов и их классификация

1. Валютные операции

Инструменты, рассматриваемые в части настоящего Обзора, посвященной обороту валют, определяются и классифицируются следующим образом:

Сделки спот	<p>Единичные простые операции по обмену двух валют по курсу, согласованному на дату контракта, со сроком валютирования или поставки (кассовая сделка за наличный расчет) в течение двух операционных дней.</p> <p>Спотовые позиции сделок своп не должны отражаться в отчете в составе сделок спот, а должны отражаться как сделки своп, даже если расчет по ним осуществляется в течение двух дней. Это означает, что сделки спот не включают в себя сделки своп типа «овернайт», сделки своп типа «спот-некст» (с совершением сделки на следующий рабочий день), а также другие сделки типа «том-некст» (с датой поставки на следующий рабочий день).</p> <p>Кассовые сделки / сделки с расчетом в тот же день⁷ отражаются в отчете в категории сделки спот.</p>
Сделки простой форвард	<p>Операции по обмену двух валют по курсу, согласованному на дату контракта, со сроком валютирования или поставки (кассовая сделка за наличный расчет) в тот или иной момент времени в будущем (более чем через два операционных дня). К данной категории также относятся сделки по форвардным валютным договорам (контрактам) (FXA), сделки беспоставочный форвард (NDF) и другие форвардные договоры (контракты) на разницу.⁸</p> <p>Сделки простой форвард, как правило, не торгуются на организованных биржах, и их договорные (контрактные) условия не стандартизированы.</p> <p>Если респондентов просят представить данные конкретно по сделке беспоставочный форвард⁹ (в отличие от сделок поставочный форвард), то им следует указать в строке с пометкой «в том числе» объемы сделки беспоставочный форвард по шести валютным парам со значительным оборотом валют: USD/CNY, USD/INR, USD/KRW, USD/BRL, USD/RUB и USD/TWD. Применительно к сделкам беспоставочный форвард оборот по остальным валютным парам, в которых проводится меньшее число сделок, также необходимо отражать, но исключительно в совокупности.</p>
Сделки валютный своп	<p>Операции, подразумевающие фактический обмен двух валют (только основной объем) на конкретную дату по курсу, согласованному на момент заключения контракта («короткая позиция»), и обратный обмен тех же двух валют на более отдаленную будущую дату по курсу (который обычно отличается от курса, примененного к «короткой позиции»), согласованному на момент заключения контракта («длинная позиция»). Сделки валютный своп включают в себя сделки своп типа «спот/форвард»</p>

⁷ Сделки спот с проведением расчетов в тот же день (расчет T+0).

⁸ Необходимо также представлять отдельную информацию о форвардных договорах (контрактах) на разницу (включая сделку беспоставочный форвард); см. Раздел К, пункт 4 ниже.

⁹ Сделки беспоставочный форвард отличаются от сделок поставочный форвард тем, что в момент погашения физическая поставка двух базовых валют не осуществляется. Расчеты по сделкам беспоставочный форвард производятся наличными (зачастую в долларах США или в любой другой предварительно согласованной валюте). Сумма расчетов определяется на основе разницы между договорной (контрактной) ставкой сделки беспоставочный форвард и преобладающим курсом обмена валют при расчете наличными на момент погашения (дата фиксации), а также предварительно согласованного номинального объема сделки.

	<p>и «форвард/форвард», а также сделки краткосрочный своп, например, сделки своп типа «овернайт», сделки своп типа «спот-некст» (с совершением сделки на следующий рабочий день), а также другие сделки типа «том-некст» (с датой поставки на следующий рабочий день).</p> <p>В части настоящего Обзора, посвященной <u>обороту валют</u>, все сделки валютный своп отражаются только один раз. В качестве основного параметра составления отчета следует использовать форвардную позицию сделки своп. Спотовая позиция не отражается в отчете ни как сделка спот, ни как сделка валютный своп.</p> <p>Сделки «своп ин/аут» между членами CLS следует исключить из отчета.¹⁰</p>
Сделки валютно-процентный своп	<p>Договоры (контракты), которые обязывают двух контрагентов обмениваться потоками платежей в счет уплаты процентов в разных валютах в течение оговоренного периода времени и (или) обменивать основной объем сделки в разных валютах по заранее согласованному обменному курсу на момент наступления срока выполнения обязательств.</p>
Сделки внебиржевой опцион	<p>Опционные договоры (контракты), которые дают право покупать или продавать ту или иную валюту за другую валюту по оговоренному обменному курсу в течение оговоренного периода. Данная категория также охватывает сделки экзотический валютный опцион, например, сделки опцион среднего курса или сделки барьерный опцион.</p> <p>К сделкам внебиржевой опцион относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сделки валютный свопцион: сделка внебиржевой опцион на заключение договора (контракта) валютно-процентный своп. • Сделка валютный варрант: долгосрочная (свыше одного года) сделка внебиржевой валютный опцион. <p>В отчете необходимо отдельно отражать каждую часть опционной стратегии (например, «стрэддл», «стрэнгл» или «бабочка»).</p>
Прочие продукты	<p>«Прочие» производные финансовые инструменты – это инструменты, которые нецелесообразно или невозможно разложить на отдельные простые финансовые инструменты, такие как сделки форвард, своп или опцион. К числу примеров «прочих» продуктов относятся сделки своп с базовым номинальным объемом в одной валюте и фиксированными или плавающими процентными выплатами на основе процентных ставок в валютах, отличных от номинальной валюты (сделки дифференциальный своп).</p>
Таблица 6	

В целом валютные внебиржевые ПФИ необходимо разбивать на три вида простых финансовых инструментов (сделки форвард, своп и опцион). Простые финансовые инструменты – это финансовые инструменты, которые торгуются на ликвидных рынках на основании

¹⁰ Так называемые сделки «своп ин/аут» (т. е. внутридневные сделки своп, включающие в себя две одинаковые и противоположные валютные сделки) используются исключительно членами CLS, чтобы сократить взносы при расчетах по валютным сделкам через систему CLS. Поскольку такие сделки проводятся сугубо в рамках регулирования уровня ликвидности для усовершенствования механизма расчетов, то их включение в Трехлетний обзор повлекло бы за собой искусственное расширение объема отраженных в отчете данных, что затруднило бы процесс сравнения настоящего Обзора с предыдущими обзорами. Поэтому такие сделки своп не следует отражать в отчете в рамках Трехлетнего обзора.

стандартизированных до определенной степени договоров (контрактов) и рыночных соглашений. Если операция предполагает использование нескольких простых компонентов, то по каждой части операции следует отчитываться отдельно.

Продукты, не являющиеся простыми финансовыми инструментами, следует разбивать на основе составляющих их простых компонентов. Если такая разбивка нецелесообразна, то при классификации инструментов приоритет должны получать внебиржевые опционы; таким образом любой валютный ПФИ со встроенным опционом будет отражаться в отчете как сделка внебиржевой опцион. Все прочие внебиржевые валютные ПФИ отражаются в отчете в разделе сделок форвард или своп.

2. Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте

Инструменты, рассматриваемые в части настоящего Обзора, посвященной сделкам процентный форвард, своп или опцион в одной валюте, определяются и классифицируются следующим образом:

Соглашения о форвардной ставке (FRA)	Контракты о форвардной процентной ставке, в которых ставка, уплачиваемая или получаемая по конкретному обязательству в течение установленного периода времени, начиная с какого-либо будущего момента, определяется при заключении контракта.
Сделки своп на индекс «овернайт» (OIS)	Договоры (контракты) на обмен периодическими платежами, связанными с процентными ставками в одной валюте и предполагающими обмен фиксированной ставки на плавающую, причем периодический плавающий платеж основан на установленной ставке «овернайт» или индексной ставке «овернайт».
Другие сделки своп	Договоры (контракты) об обмене периодическими платежами, связанные с процентными ставками в одной валюте. Они могут предполагать обмен фиксированной ставки на плавающую или плавающей ставки на плавающую на основании различных индексов. В эту группу не входят сделки своп на индекс «овернайт». В нее входят такие сделки своп, у которых номинальный объем амортизируется в соответствии с фиксированным графиком, не зависящим от процентных ставок.
Сделки внебиржевой опцион	<p>Опционные договоры (контракты), которые предоставляют право выплачивать или получать конкретную процентную ставку по заранее определенному объему за заданный период.</p> <p>К сделкам внебиржевой опцион относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сделка фиксации максимума процентной ставки (сделка кэп): сделка внебиржевой опцион, в ходе которой выплачивается разница между плавающей процентной ставкой и фиксированной максимальной процентной ставкой. • Сделка фиксации минимума процентной ставки (сделка флор): сделка внебиржевой опцион, в ходе которой выплачивается разница между фиксированной минимальной процентной ставкой и плавающей процентной ставкой. • Сделка фиксации максимума и минимума процентной ставки (сделка коллар): комбинация сделок кэп и флор. • Сделка процентный коридор: (i) сочетание двух сделок фиксации максимума процентной ставки, одна из которых была приобретена заемщиком по установленной цене исполнения (страйку), а вторая была продана заемщиком по более высокой цене исполнения (страйку), чтобы в результате компенсировать часть премии, выплачиваемой по первой сделке фиксации

	<p>максимума процентной ставки; (ii) сделка фиксации максимума и минимума процентной ставки по сделке своп, созданной за счет двух сделок свопцион – структуру и интервал участия определяют цены исполнения (страйк) и типы свопционов; (iii) сделка цифровой опцион типа «нокаут» с двумя барьерами, ограничивающими текущий уровень долгосрочной процентной ставки.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Сделка процентный свопцион: сделка внебиржевой опцион на заключение договора (контракта) на процентный своп, в ходе которого приобретается право на уплату или получение определенной фиксированной ставки. • Сделка процентный варрант: сделка внебиржевой опцион; долгосрочная (свыше одного года) сделка процентный опцион. <p>В отчете необходимо отдельно отражать каждую часть опционной стратегии.</p>
Прочие продукты	<p>«Прочие» производные финансовые инструменты – это инструменты, которые нецелесообразно или невозможно разложить на отдельные простые финансовые инструменты, например, соглашения о форвардной ставке, сделки своп или опцион.</p> <p>К числу примеров «прочих» продуктов относятся инструменты с оплатой за счет заемных средств и (или) инструменты, у которых номинальный объем варьируется как математическая функция процентных ставок, например, сделки своп, основанные на ставке Libor, возведенные в квадрат, или сделки своп со ставками, амортизирующими индекс. К этой группе можно отнести сделки форвард на облигации.</p>
Таблица 7	

Сделки процентный форвард, своп или опцион в одной валюте следует разбивать на три вида простых финансовых инструментов (соглашения о форвардной ставке, сделки своп и опцион). Простые финансовые инструменты – это финансовые инструменты, которые торгуются на ликвидных рынках на основании стандартизированных до определенной степени договоров (контрактов) и рыночных соглашений. Если операция предполагает использование нескольких простых компонентов, то по каждой части операции следует отчитываться отдельно.

Продукты, не являющиеся простыми финансовыми инструментами, следует разбивать на основе составляющих их простых компонентов. Если такая разбивка нецелесообразна, то часть операции, то при классификации инструментов приоритет должны получить внебиржевые опционы, таким образом любой процентный ПФИ со встроенным опционом будет отражаться в отчете как сделка внебиржевой опцион. Все прочие внебиржевые ПФИ отражаются в отчете в разделе соглашений о форвардной ставке или сделках своп.

3. Банковская деятельность в исламских государствах

Банки в исламских государствах должны отражать в отчете сделки спот, а также любые инструменты, соответствующие исламскому праву, которые служат тем же экономическим задачам, что и производные инструменты, описанные в Трехлетнем обзоре. К ним могут относиться такие инструменты, как контракты «бай' ас-салам», «истисна», «джоала» и «бай истиджрар». Все эти инструменты указываются в Таблицах А3 и С в разделе «Прочие продукты».

Н. Прайм-брокерское обслуживание операций с иностранной валютой

1. Традиционная модель прайм-брокерского обслуживания

Прайм-брокеры определяются как учреждения (как правило, крупные банки с высоким рейтингом), которые осуществляют сделки для своих клиентов (нередко это институциональные фонды, хедж-фонды и другие управляющие компании). Пользуясь услугами прайм-брокеров, клиенты могут совершать сделки от имени прайм-брокера (с учетом кредитных ограничений) с группой заранее определенных сторонних банков. Такие услуги могут также подразумевать предоставление клиенту доступа к электронным площадкам, которые традиционно доступны только ведущим финансовым организациям.¹¹

В рамках прайм-брокерского обслуживания применительно к операциям с иностранной валютой клиентская сделка обычно «передается» прайм-брокеру, который является посредником между сторонним банком и клиентом и, следовательно, выступает в роли контрагента обеих сторон сделки.

2. Выделенные услуги

В модели выделенных услуг поставщик ликвидности (обычно сторонний банк или управляющая компания) действует через прайм-брокера, в то время как контрагент такого банка или фирмы имеет кредитную линию в том же банке, но сам при этом не является клиентом прайм-брокера. Поставщик ликвидности находится в прямых отношениях с контрагентом и торгует от своего имени.

3. Небанковские электронные маркетмейкеры

Под небанковскими электронными маркетмейкерами подразумевается группа небанковских поставщиков ликвидности (например, управляющие компании), которые, по меньшей мере частично, участвуют в неанонимных электронных торгах с клиентами, где они идентифицируются для ценополучателя по наименованию или по тегу (например, через API или другие электронные прямые методы, полностью раскрываемые потоки цен во внебиржевых торговых системах (ECN) или торги на площадках, позволяющих разделять ликвидность путем использования анонимных тегов, таких как Currenex или Fastmatch), и принимают на себя основной риск, по меньшей мере по части сделок своих клиентов. Примеры: Citadel Securities, Jump Trading, XTX Markets и Global Trading Systems. К небанковским электронным маркетмейкерам не относятся управляющие компании, которые работают исключительно на анонимной основе и не ведут торги от имени клиентов (например, фирмы, занимающиеся исключительно высокочастотным трейдингом, ориентированные на арбитраж задержек).

Респонденты, которые *выступали в качестве валютных прайм-брокеров*, используя либо традиционную модель, либо модель выделенных услуг, должны отразить в отчете в рамках настоящего Обзора сделки, *которые они обслуживали*, двумя способами:

- (i) обычным образом, рассматривая две позиции сделки как две отдельные сделки и классифицируя их по инструменту, валютной паре и контрагенту; а также
- (ii) в подкатегориях «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг небанковским электронным маркетмейкерам» и «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг другим клиентам» соответственно по каждому инструменту и валютной паре (здесь следует указать обе позиции сделки).

Те сделки, которые *респонденты не совершали в ходе оказания прайм-брокерских услуг*, необходимо отразить только один раз обычным образом. Это также означает, что респондентам, которые не выступали в качестве валютных прайм-брокеров, необходимо классифицировать свои сделки обычным образом, их не нужно относить к подкатегориям с пометкой «в том числе».

Контроль качества. БМР просит центральные банки оказать помощь в оценке

¹¹ При такой модели клиент получает доступ к узким спредам на покупку-продажу и высокой ликвидности электронных торговых площадок на междилерском рынке валют (например, EBS или Thomson Reuters). За оказание этой услуги клиенту прайм-брокер получает комиссионные. Кроме того, прайм-брокерское обслуживание позволяет клиентам сохранять анонимность.

репрезентативности указанных в отчете показателей в категории прайм-брокерского обслуживания операций с иностранной валютой, ответив на четыре вопроса по теме контроля качества (вопросы 4a, 4b, 4c и 4d) в разделе дополнительной информации.

Пример. Хедж-фонд заключает сделку на 100 млн долларов США с респондентом, и сделка «передается» прайм-брокеру, который также является респондентом. Применительно к первой позиции сделки, где как прайм-брокер, так и финансовая организация-контрагент являются респондентами, сделку на 100 млн долларов США следует отразить в отчете как прайм-брокеру, так и финансовой организации-контрагенту как сделку «с респондентами». Применительно ко второй позиции сделки, где контрагент не является респондентом, прайм-брокер должен отразить в отчете сделку на 100 млн долларов США как сделку «с прочими финансовыми организациями». Кроме того, прайм-брокер должен отразить в отчете две сделки на 200 млн долларов США в подкатегории с пометкой «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг».

I. Розничные операции

В последние годы розничные инвесторы расширили объем своего участия в операциях на валютном рынке за счет использования торговых интернет-площадок. Розничные операции – это операции, инициированные розничными инвесторами, при этом под термином «розничные инвесторы» понимаются частные лица, совершающие от своего имени (т. е. не для какой-либо организации) валютные спекулятивные сделки, а также операции с использованием заемных средств или на условиях денежных расчетов. Респонденты должны раскрыть сведения о розничных операциях в разбивке по каждому инструменту и каждой валютной паре.

С точки зрения респондента существует два типа электронных розничных операций:

1. *Прямые* операции с частными лицами («неоптовыми» инвесторами), совершаемые через интернет или инициируемые иным образом (например, по телефону или электронной почте).¹² Если частные инвесторы используют электронные брокерские площадки, находящиеся под управлением респондентов, то прямым контрагентом респондента является физическое лицо. Сделки такого типа классифицируются как сделки «с клиентами (нефинансовыми организациями)», а оборот валют по таким сделкам должен отражаться в подкатегории с пометкой «в том числе розничные».
2. *Непрямые* операции через сторонние площадки, предназначенные для розничных инвесторов, такие как электронные розничные торговые площадки и розничные брокерские фирмы (оптовые финансовые контрагенты). Когда розничные инвесторы торгуют валютными инструментами в спекулятивных целях через электронные платформы (например, Oanda, FXCM, Saxo, Gaitame.com или Gain Capital, действующие в качестве «розничных агрегаторов»¹³), то в качестве прямого контрагента для респондента обычно выступает оптовая финансовая организация. Сделки подобного типа классифицируются как сделки «с прочими клиентами (финансовыми организациями) / прочие», а их объем отражается в подкатегории с пометкой «в том числе розничные».

В приведенной ниже таблице показано, каким образом следует отражать прямые розничные электронные операции в форме отчета для части настоящего Обзора, посвященной обороту

¹² К «неоптовым» операциям не относятся сделки спот, проводимые розничными отделениями (с датой поставки «сегодня»), переводы деноминированных в разных валютах денежных средств между любыми двумя счетами, электронные операции с использованием банкоматов и кредитных карт, а также не относятся операции в иностранной валюте, расчеты по которым проводятся на основе предварительной оплаты (stored value transactions). К «неоптовым» операциям также не относятся операции, проводимые розничными клиентами в рамках коммерческой сделки, даже если они выражены в иностранной валюте. Такие операции не отражаются в отчете с целью упрощения процесса его составления, а также в связи с тем, что такие операции обычно не связаны с торговлей валютой в целях инвестирования или в спекулятивных целях.

¹³ Розничные агрегаторы – это оптовые финансовые компании, которые выступают в качестве посредников, агрегируя котировки от финансовых организаций и предоставляя розничным инвесторам маржинальные счета для торговли.

валют.

	Прямые операции	Непрямые операции
Всего	X	X
с респондентами		X (если розничный брокер / агрегатор является респондентом)
с прочими финансовыми организациями: банки-нереспонденты; институциональные инвесторы; хедж-фонды и управляющие компании; финансовые организации государственного сектора; прочие		X (если розничный брокер / агрегатор не является респондентом) + в соответствующей подкатегории (обычно «прочие»)
с клиентами (нефинансовыми организациями)	X	
в т. ч. розничные	X	X

Контроль качества. БМР просит центральные банки оказать помощь в оценке репрезентативности указанных в отчете показателей в категории розничных операций, ответив на четыре вопроса по теме контроля качества (вопросы 4а, 4b, 4с и 4d) в разделе дополнительной информации.

J. Методы исполнения

Согласно принципу классификации данных о валютных операциях существуют следующие методы исполнения: (i) «голосовой» либо «электронный» и (ii) «прямой» либо «с посредником». Это позволяет разбить методы исполнения на четыре основные категории: голосовой прямой, голосовой с посредником, электронный прямой и электронный с посредником.

Последние две «электронные» категории были дополнены подкатегориями, чтобы можно было и в дальнейшем учитывать оборот валют на различных типах электронных площадок (как это было сделано в прошлых обзорах): система собственных торговых операций одного банка, прочие прямые электронные средства, анонимные площадки и неанонимные площадки.

Эти категории методов исполнения идут вкуче с разбивкой по типам инструментов и контрагентов (только три основных типа), приведенной в форме Таблице С.

Категории методов исполнения и их определения

Категория	Определение
Голосовой прямой	Сделки совершаются лично, без посредничества третьих лиц, по телефону, по факсу или через общие системы обмена сообщениями (например, Outlook, Hotmail, Gmail или Yahoo mail) независимо от того, каким образом впоследствии осуществляется мэтчинг сделок.
Голосовой с посредником	Сделки совершаются с использованием голосового метода при участии сторонних посредников (например, голосового брокера).
Электронный прямой	Сделки совершаются через ту или иную электронную торговую систему без участия сторонних посредников. К этой категории относятся операции, инициированные через специализированные системы обмена сообщениями, при

<p><i>В том числе:</i></p> <p>Система собственных торговых операций одного банка</p> <p>Прочие</p>	<p>этом такие системы являются частью торговых площадок.</p> <p>Электронная торговая система, принадлежащая одному банку, которую банк использует для собственных внутренних нужд и позволяет использовать другим банкам и небанковским клиентам в качестве системы общего пользования (схема white label) или прайм-брокерского обслуживания.¹⁴</p> <p><i>Примеры. Autobahn, BARX, Velocity, FX Trader Plus.</i></p> <p>Прочие прямые электронные системы.</p> <p><i>Примеры. Bloomberg Chat, Thomson Reuters Conversational Dealing, прямые ценовые потоки API.</i></p>
<p>Электронный посредником</p> <p><i>в том числе:</i></p> <p>Анонимные площадки</p> <p>Неанонимные площадки</p>	<p>с</p> <p>Сделки совершаются с использованием электронного ресурса при посредничестве сторонней электронной площадки (например, через мэтчинговую систему).</p> <p>Электронные торговые площадки, которые исторически были ориентированы на анонимный междилерский рынок; а также любые другие площадки с моделью единой книги учета лимитных заявок (CLOB), которые не позволяют разделять ликвидность с помощью настраиваемых тегов.</p> <p><i>Примеры. Reuters Matching, EBS Spot, EBS Hedge Ai, HotspotFX ECN, BGC mid, FXall MidBook.</i></p> <p>Мультибанковские дилинговые системы, которые предоставляют возможность вести торговые операции на неанонимной основе или позволяют осуществлять ценовую дискриминацию, например, в форме разделения ликвидности с использованием настраиваемых тегов.</p> <p><i>Примеры. FXall OrderBook, EBS Direct, Currenex FXTrades, Hotspot Link, Bloomberg FXGO, Tradebook, 360T.</i></p>
<p>Таблица 8</p>	

Контроль качества. Если по тем или иным объективным причинам некоторые респонденты не смогут надлежащим образом классифицировать все свои операции согласно новым методам исполнения, то на этот случай в форме обзора имеется специальная графа под названием «не классифицировано». В этой графе отражается объем оборота валют по тем инструментам и контрагентам, которые не могут быть отнесены ни к одной из вышеперечисленных категорий по методу исполнения (центральный банк должен одобрить освобождение от необходимости представлять полный отчет).

БМР просит центральные банки оказать помощь в оценке репрезентативности указанных в отчете показателей по методам исполнения, ответив на четыре вопроса по теме контроля качества (вопросы 4a, 4b, 4c и 4d) в разделе дополнительной информации.

К. Дополнительная информация

Респондентам необходимо ответить на вопросы 3 и 6. Центральным банкам необходимо

¹⁴ Системы собственных торговых операций одного банка отличаются от мультибанковских дилинговых систем тем, что основным поставщиком ликвидности является один банк. В то же время мультибанковские дилинговые системы могут рассматриваться как «мультидилерские» системы, в которых ликвидность системы обеспечивается за счет нескольких банков.

объединить ответы респондентов и предоставить БМР ответы на все вопросы.

1. Количество операционных дней	Центральные банки-респонденты должны раскрыть информацию о том, какое количество операционных дней в их стране приходится на апрель 2019 года. Эта информация необходима для проведения расчета сопоставимых среднесуточных данных о месячном обороте валют.
2. Охват данных и концентрация	Центральные банки-респонденты должны раскрыть следующую информацию о подготовленном ими национальном валютном обзоре (сделки спот, сделки простой форвард, сделки валютный своп, сделки валютно-процентный своп и сделки внебиржевой опцион): (a) Окончательное количество участвующих организаций. (b) Ориентировочный процент охвата данных в подготовленном обзоре по оценке центрального банка (т. е. доля общего рыночного оборота валют в стране-респонденте, приходящаяся на участников обзора). (c) Количество организаций, на которые приходится 75 % от общих показателей.
3. Тенденции торговой деятельности	Респонденты должны раскрыть информацию о том, соответствуют ли, по их опыту, показатели оборота валют (сделки спот, сделки простой форвард, сделки валютный своп, сделки валютно-процентный своп и сделки внебиржевой опцион) в апреле 2019 года норме, находятся на уровне ниже нормы или превышают норму, а также раскрыть информацию о том, являлись ли показатели оборота валют в предшествующие шесть месяцев стабильными, демонстрировали ли они рост или сокращались.
4. Вопросы по теме контроля качества для оценки репрезентативности предоставленных данных	Предполагается, что каждый респондент предоставит все данные, которые необходимо отобразить в шаблоне отчета. В исключительных случаях, если по тем или иным объективным причинам участник не сможет сообщить определенные новые подробности (например, из-за нехватки времени для внесения изменений в ИТ-приложение), центральный банк может освободить такого участника от необходимости представлять отчет. БМР будет тесно сотрудничать с центральными банками с целью разработки и согласования на международном уровне руководства относительно того, каким образом в случае необходимости можно освободить респондента от указанного обязательства о предоставлении всех данных. В таком случае, в целях обеспечения качества Обзора, респондент должен дать приблизительную оценку непредоставленных данных. Поскольку качество собранных данных ухудшится из-за того, что отчет не представлен во всей полноте, БМР предлагает участвующим центральным банкам ответить на нижеприведенные вопросы по теме контроля качества. Полученная информация поможет оценить репрезентативность предоставленных данных по четырем направлениям: подробная разбивка по прочим финансовым организациям, сделки в ходе оказания прайм-брокерских услуг, розничные операции и методы исполнения. (a) Сколько респондентов предоставили данные? (b) Сколько респондентов <u>не</u> предоставили данные по объективным причинам? (c) Сколько респондентов <u>не</u> предоставили данные из-за отсутствия оборота валют по рассматриваемым операциям? (d) Каков предполагаемый процентный охват данных (т. е. доля общего рыночного оборота валют по данному направлению, по которой

	<p>респонденты предоставили данные)?¹⁵</p> <p><i>Пример участия в Обзоре трех респондентов.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Респондент 1 указывает 1 000 в графе «все сделки спот», а в подкатегории с пометкой «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг» – 100.</i> • <i>Респондент 2 указывает 2 000 в графе «все сделки спот», а в подкатегории с пометкой «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг» – 50.</i> • <i>Респондент 3 указывает 1 500 в графе «все сделки спот», а в подкатегории с пометкой «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг» – нет данных.</i> <p><i>Центральный банк (ЦБ) был проинформирован о том, что Респондент 3 не может предоставить данные по сделкам в ходе оказания прайм-брокерских услуг на валютных рынках. Обсудив ситуацию с Респондентом 3, ЦБ решил освободить его от необходимости предоставлять эти данные. Получив освобождение, Респондент 3 провел обязательную оценку доли рынка. Согласно оценке Респондента 3 его деятельность в качестве валютного прайм-брокера сравнима с деятельностью Респондента 2, а оборот должен составлять приблизительно 50 операций.</i></p> <p><i>Таким образом, ЦБ указывает 4 500 в графе «все сделки спот», а в подкатегории с пометкой «в т. ч. в ходе оказания прайм-брокерских услуг» – 150. В вопросе 4 в подкатегории «сделки в ходе оказания прайм-брокерских услуг» ЦБ укажет следующее:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <i>a) Количество респондентов, предоставивших данные: 2.</i> <i>b) Количество респондентов, не предоставивших данные по объективным причинам: 1.</i> <i>c) Количество респондентов, не предоставивших данные из-за отсутствия оборота валют по рассматриваемым операциям: 0.</i> <i>d) Оценочный процентный охват данных: $75 (= 150 / (150 + 50))$, где 50 – примерный показатель по оценке Респондента 3).</i>
<p>5. Интернализация оборота сделок валютный спот</p>	<p>Интернализация сделок – это процесс, при котором респонденты производят взаимозачет рисков, возникающих в результате операций клиентов, с рисками, возникающими в результате операций с другими клиентами. Интернализация уменьшает необходимость управления дисбалансом запасов МОС через традиционный междилерский рынок. Эта информация, как правило, доступна на электронных торговых площадках, работающих в качестве принципалов (в отличие от агентов). К этой категории следует относить только объемы с электронных торговых площадок, выступающих в качестве принципалов и принимающих риски на свой баланс.</p> <p>Респонденты должны раскрыть коэффициенты интернализации применительно к обороту сделок спот. Эту информацию должны раскрыть представители отдела респондента, отвечающего за работу с клиентами, или представители его отдела электронной торговли. Коэффициент не должен рассчитываться сотрудниками отдела сопровождения операций на основе каких-либо других показателей оборота, указанных в формах основных таблиц.</p>

¹⁵ В числителе указывается оборот валют в долларах США от респондентов, предоставивших данные по рассматриваемому направлению, а в знаменателе – сумма показателей оборота валют в долларах США от респондентов, предоставивших данные по рассматриваемому направлению, и приблизительных показателей оборота валют по оценке респондентов, не представивших данные по объективным причинам.

	<p>Коэффициент интернализации рассчитывается следующим образом:¹⁶</p> $\left(1 - \frac{\text{Оборот сделок спот клиентов, хеджируемый на внешних рынках}}{\text{Общий оборот сделок спот клиентов}}\right) \times 100$ <p>где:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Оборот сделок спот клиентов, хеджируемый на внешних рынках, определяется как оборот пассивных или агрессивных торговых операций на анонимных CLOB или иного явного хеджирования рисков у внутренних или внешних контрагентов. В их числе: <ul style="list-style-type: none"> - EBS Market, Reuters Matching или Hotspot Order Book; - посреднические площадки / торговые площадки с ограниченным доступом, такие как BGC mid; - агрессивная торговля на площадках, позволяющая разделять ликвидность через анонимные теги, таких как Currenex или Fastmatch; - хеджирование оборота сделок спот клиентов с использованием валютных фьючерсов на CME; - сделки, проведенные электронными торговыми площадками-принципалами, выступающими в качестве ценополучателей в отношении: <ol style="list-style-type: none"> a) другого банка (например, оборот сделок электронной торговой площадки банка-респондента, который получает ликвидность у другого банка или маркетмейкера с целью минимизации риска потери основной суммы); или же b) другой электронной торговой площадки-принципала того же банка (например, передача распоряжений клиентов в отдел голосового трейдинга). • Общий оборот сделок спот клиентов¹⁷ определяется как оборот пассивной торговли, совершаемой через площадки, на которых личность контрагента раскрывается перед сделкой либо по наименованию, либо по тегу, позволяя дилеру распознать будущую котировку от того же контрагента. Включает в себя: <ul style="list-style-type: none"> - Площадки с одним дилером и с несколькими дилерами как на экране, так и через API. - Неанонимные площадки, такие как FXall OrderBook и 360T Tech; и оборот сделок на площадках, позволяющих разделить ликвидность через анонимные теги, таких как Currenex или Fastmatch. - Оборот спотовых сделок в отношении внутренних клиентов, например, операции по хеджированию отдела торговли опционами, который действует в качестве ценополучателя электронной торговой площадки-принципала. <p>При агрегировании коэффициентов интернализации, полученных от респондентов, центральные банки должны взвешенно оценивать ответы по доле рынка (сумма (коэффициент интернализации * вес), где вес рассчитывается как доля респондента в общем обороте сделок спот клиентов по стране).</p>
6. Валютные	Респондентам необходимо провести следующую разбивку расчетов по

¹⁶ В данном определении намеренно не учитываются другие аспекты, связанные с активным управлением оборотом сделок клиентов со стороны электронных торговых площадок, выступающих в качестве принципалов, такие как горизонт интернализации или перекоп котировок.

¹⁷ Включает в себя только оборот сделок электронной торговой площадки-принципала; голосовые операции сюда не входят.

расчеты	<p>операциям с иностранной валютой, приведенным в форме Таблицы АЗ:</p> <p>(a) Общий оборот. Валовой оборот согласно приведенному в основном обзоре определению, т. е. валовая стоимость всех новых сделок, заключенных в течение апреля 2019 года, в пересчете на номинальный брутто-объем договоров (контрактов). Эта сумма соответствует общей сумме применительно к валютным договорам (контрактам), указанным в ячейке AA123 Таблицы АЗ, и исключает сделки «своп ин/аут» между членами CLS¹⁸.</p> <p>(a1) Оборот сделок, расчет по которым осуществляется посредством единичного платежа: валовой оборот новых сделок, указанных в подпункте (a), расчет по которым будет осуществляться посредством единичного платежа от одного контрагента другому (например, сделки беспоставочный форвард).</p> <p>(a2) Оборот сделок, расчет по которым осуществляется посредством как минимум двух платежей: валовой оборот новых сделок, указанных в подпункте (a), расчет по которым будет осуществляться посредством как минимум двух платежей между контрагентами (например, сделки спот, форвард и своп).</p> <p>(b) Оборот сделок, по которым обе участвующие стороны проводят зачет взаимных требований и обязательств: валовая стоимость оборота сделок, указанных в подпункте (a2), расчет по которым будет осуществляться посредством как минимум двух платежей, при этом обе стороны сделки проводят зачет взаимных требований и обязательств до любого другого взаимозачета.</p> <p>(b1) Чистая сумма к оплате по сделкам, по которым обе участвующие стороны проводят зачет взаимных требований и обязательств: расчетная стоимость указанных в подпункте (b) договоров (контрактов), по которым обе стороны сделки провели зачет взаимных требований и обязательств, после проведения взаимозачета.</p> <p>(c) Валовая стоимость расчетных обязательств к оплате: расчетная стоимость всех договоров (контрактов) после проведения взаимозачета. Эта сумма рассчитывается следующим образом: из суммы оборота сделок, указанных в подпункте (a2), расчет по которым осуществляется посредством как минимум двух платежей, вычитается сумма всех договоров (контрактов), указанных в подпункте (b), по которым обе стороны сделки проводят зачет взаимных требований и обязательств, затем к полученному результату прибавляется остаточная расчетная стоимость указанных в подпункте (b1) договоров (контрактов), по которым обе стороны сделки провели зачет взаимных требований и обязательств. Полученное значение также должно быть равно сумме расчетов «платеж против платежа», указанных в подпункте (d), и сумме расчетов без использования механизма «платеж против платежа», указанных в подпункте (e).</p> <p>(d) Оборот сделок, расчет по которым осуществляется с использованием механизма «платеж против платежа»: валовая стоимость договоров (контрактов), расчет по которым был осуществлен без учета расчетного риска. Такой расчет можно осуществить посредством поставки и получения валют через собственные счета респондентов или посредством использования системы, предлагающей управление рисками с использованием механизма «платеж против платежа».</p> <p>(d1) Через CLS: валовая стоимость договоров (контрактов), расчеты по которым производятся в CLS (https://www.cls-group.com/).</p>
---------	--

¹⁸ См. «сделки валютный своп» в Таблице 6.

	<p>Следует обратить внимание на то, что этот показатель не является чистой стоимостью или суммой выплат.</p> <p>(d2) При помощи иных механизмов «платеж против платежа» или эквивалентных методов расчета: валовая стоимость договоров (контрактов), расчет по которым был осуществлен в системах «платеж против платежа», отличных от CLS (например, используемые в Гонконге системы в двух валютах RTGS, система SSIL в Индии и др.), или с использованием другого метода с уровнем защиты, эквивалентным уровню защиты, который обеспечивается за счет механизма «платеж против платежа» (например, когда организация-респондент использует с контрагентом один и тот же сторонний клиринговый банк, при этом такой клиринговый банк отвечает исключительно за проведение одновременного перевода денежных средств).</p> <p>(d3) При помощи счетов, открытых в одном клиринговом банке, или локальных операций («оп-us»), не подверженных расчетному риску: валовая стоимость договоров (контрактов), по которым поставка и получение осуществляются на счетах организации-респондента (таким образом исключая расчетный риск). Такие сделки могут рассматриваться как локальные операции «оп-us». Следует обратить внимание на то, что данные об использовании для расчетов одного и того же стороннего клирингового банка (как описано выше) необходимо отражать в графе «при помощи иных механизмов "платеж против платежа" или эквивалентных методов расчета» (как описано в подпункте d2), если третья сторона гарантирует одновременный расчет, или в графе «без использования механизма "платеж против платежа"» (как описано в подпункте e), если третья сторона таких гарантий не дает.</p> <p>(e) Без использования механизма «платеж против платежа»: валовая стоимость операций, расчеты по которым осуществляются через систему без механизма «платеж против платежа» как напрямую, так и с использованием корреспондентского счета.</p>
Таблица 9	