



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**МАЙ  
2017**

**ДАЙДЖЕСТ  
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ  
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ  
«МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА»**

# Содержание

1	Проект «Единый пул».....	3
1.1	Статус реализации проекта «Единый пул» <sup>(1, 4)</sup> .....	3
1.2	Изменение внешних интерфейсов для реализации функционала проекта «Единый пул» <sup>(4)</sup> .....	3
1.3	Web-клиринг <sup>(4)</sup> .....	3
2	Согласование Правил допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции <sup>(1, 6)</sup> .....	3
3	Согласование Правил организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа в новой редакции <sup>(1)</sup> .....	3
4	Внесение изменений в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД и Тарифы на услуги НКО АО НРД <sup>(2)</sup> .....	3
5	Основные решения, принятые на заседании Индексного комитета ПАО Московская Биржа 26 мая 2017 года <sup>(5)</sup> .....	4
6	Изменение методики расчета Индексов ПАО Московская Биржа <sup>(1)</sup> .....	5
7	Увеличение шага цены, выраженной в процентах от номинальной стоимости, при подаче заявок и совершении сделок с ОФЗ в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» с 0,0001% до 0,001% <sup>(3)</sup> .....	5
8	Спонсируемый доступ (SMA) на фондовом рынке, pre-trade проверки <sup>(4)</sup> .....	5
9	Стакан на Fixing <sup>(4)</sup> .....	6
10	Миграция почтовых ящиков ЭДО на сервер Exchange2016 <sup>(4)</sup> .....	6
11	Disaster recovery тестирование <sup>(4)</sup> .....	6
12	Итоги деятельности рабочей группы по ликвидности: система индикативных котировок; средний эффективный спрэд на опционах <sup>(1)</sup> .....	6
13	Итоги деятельности рабочей группы по проекту разделения ТКС ASTS <sup>(4)</sup> .....	6

<sup>1</sup> Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа от 18.05.2017, 23.05.2017 и 26.05.2017

<sup>2</sup> Комитет пользователей услуг НКО АО НРД от 15.05.2017

<sup>3</sup> Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом ПАО Московская биржа от 15.05.2017

<sup>4</sup> Информационно-технологический комитет ПАО Московская Биржа от 25.05.2017

<sup>5</sup> Индексный комитет ПАО Московская Биржа от 26.05.2017

<sup>6</sup> Комитет по валютному рынку ПАО Московская Биржа от 26.06.2017

## 1 | Проект «Единый пул»

### 1.1 Статус реализации проекта «Единый пул»

Проект «Единый пул» рассматривается как шаг к построению единого клиринга, который в свою очередь состоит из единого счёта, единого обеспечения, единых расчётов и единого маржирования. Проект реализуется в два этапа.

Завершение первого этапа запланировано на август 2017 г., второго — на февраль 2018 г.

Подробное описание проекта опубликовано на сайте Банка НКЦ по ссылке [www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=223](http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=223).

Члены Информационно-технологического комитета и Комитета по срочному рынку ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о статусе реализации проекта «Единый пул».

### 1.2 Изменение внешних интерфейсов для реализации функционала проекта «Единый пул»

На тестовых полигонах Валютного, Фондового и Срочного рынков доступен для тестирования функционал первой фазы проекта «Единый пул». [Сводное описание технологических изменений можно найти в презентации.](#)

Члены Информационно-технологического комитета приняли представленную информацию к сведению.

### 1.3 Web-клиринг

Сервис WEB-клиринга представляет собой WEB -интерфейс, который позволяет формировать и направлять в НКЦ заявления/запросы в соответствии с формами и форматами документов, предусмотренными Правилами клиринга.

Сервис WEB-клиринга работает второй год, к системе уже подключено более 200 участников. В рамках реализации проекта «Единый пул» в WEB-клиринг будут добавлены новые электронные документы.

В рамках развития сервиса информационного обмена между НКЦ и Участниками клиринга ведётся разработка и тестирование сервиса Клирингового терминала, который будет вводиться постепенно, плавно заменяя WEB-Клиринг в части интерфейса и дополняя его функциональностью технологией WEB API. Информация размещена на сайте НКЦ по ссылке <http://www.nkcbank.ru/viewCatalog.do?menuKey=483>.

Члены Информационно-технологического комитета приняли представленную информацию к сведению.

## 2 | Согласование Правил допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции

В связи с планируемым в 2017 году расширением состава участников торгов Срочного рынка ПАО Москов-

ская Биржа за счет допуска к участию в торгах кредитных организаций, не являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, и международных финансовых организаций, а также в целях уточнения требований к таким организациям подготовлена новая редакция Правил допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа.

Ознакомившись с представленными материалами, члены Комитета по срочному рынку ПАО Московская Биржа приняли решение рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции.

Члены Комитета по Валютному рынку также приняли решение рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить указанные Правила в новой редакции.

## 3 | Согласование Правил организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа в новой редакции

В торговой системе Spectra реализован функционал, предусматривающий возможность выставления заявок в стакан календарных спредов с указанием даты окончания срока действия таких заявок. В связи с этим положения Правил торгов скорректированы в п. 8.15.

Ознакомившись с представленными материалами, членами Комитета по срочному рынку ПАО Московская Биржа было принято решение рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа в новой редакции.

## 4 | Внесение изменений в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД и Тарифы на услуги НКО АО НРД

На рассмотрение участникам Комитета пользователей услуг НКО АО НРД (далее — Комитет) были предложены изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД и Тарифы на услуги НКО АО НРД, связанные с совершением операций по ценным бумагам, в отношении которых НКО АО НРД открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или в отношении которых НКО АО НРД является лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг.

Ознакомившись с представленными материалами, члены Комитета приняли следующие решения:

1. Одобрить Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД (далее — Тарифы) в новой редакции.
2. Одобрить Тарифы, связанные с совершением операций по ценным бумагам, в отношении которых НКО АО НРД открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или в отношении которых НКО АО НРД является лицом, осуществляю-
- щим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, (далее — Тарифы ЦД) в новой редакции.
3. Рекомендовать Наблюдательному совету НКО АО НРД утвердить Тарифы и Тарифы ЦД в новой редакции, указанные в пунктах 1 и 2 настоящего решения.

## 5 Основные решения, принятые на заседании Индексного комитета ПАО Московская Биржа 26 мая 2017 года

1. Индексный комитет (далее –Комитет) рекомендовал включить с 16 июня 2017 года в состав Индекса ММВБ и Индекса РТС обыкновенные акции ПАО «Детский мир» и ПАО «Европлан» и исключить из состава Индекса ММВБ и Индекса РТС привилегированные акции ПАО «Мечел» и ПАО «Ростелеком».

### Сводная таблица рекомендованных Комитетом изменений в списках индексов Московской биржи:

Индекс	Включены	Исключены
Индекс ММВБ, Индекс РТС	ПАО «Детский мир», ао ПАО «Европлан», ао	ПАО «Мечел», ап ПАО «Ростелеком», ап
Индекс голубых фишек	ПАО «Интер РАО», ао ПАО Сбербанк, ап	ПАО «Транснефть», ап
Индекс акций широкого рынка	Лента Лтд., ДР иностранного эмитента на акции ПАО «Детский мир», ао ПАО «ТГК-14», ао ПАО «Комбинат Южуралникель», ао	ПАО «Нижнекамскнефтехим», ао ПАО «НКХП», ао ПАО «Таттелеком», ао
Индекс акций второго эшелона	Лента Лтд., ДР иностранного эмитента на акции ПАО «Мечел», ап ПАО «Ростелеком», ап ПАО «ТГК-14», ао ПАО «Комбинат Южуралникель», ао	ПАО «Европлан», ао ПАО «Нижнекамскнефтехим», ао ПАО «НКХП», ао ПАО «Таттелеком», ао
Индекс потребительского сектора	Лента Лтд., ДР иностранного эмитента на акции ПАО «Детский мир», ао	
Индекс металлов и добычи	ПАО «Комбинат Южуралникель», ао	
Индекс химии и нефтехимии		ПАО «Нижнекамскнефтехим», ао
Индекс телекоммуникаций		ПАО «Таттелеком», ао
Индекс электроэнергетики	ПАО «ТГК-14», ао	
Индекс транспорта		ПАО «НКХП», ао

2. Комитет рекомендовал утвердить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Free-float
CHZN	ПАО «ЧЦЗ», ао	2%
HIMCP	ПАО «Химпром», ап	19%
KRKNP	ПАО «Саратовский НПЗ», ап	31%
MFGSP	ОАО «СН-МНГ», ап	11%
MRKU	ОАО «МРСК Урала», ао	15%
OFCB	ПАО Банк «ФК Открытие», ао	7%
PRFN	ПАО «ЧЗПСН-Профнастил», ао	13%
RKKE	ПАО «РКК «Энергия», ао	16%
SLEN	ПАО «Сахалинэнерго», ао	17%
TGKDP	ПАО «Квадра», ап	100%
UNKL	ПАО «Комбинат Южуралникель», ао	16%

3. Комитет рекомендовал признать доли привилегированных акций ПАО «Транснефть», принадлежащих РКИФ (1,49%) и РФПИ (0,43%), находящимися в свободном обращении и установить значение коэффициента free-float привилегированных акций ПАО «Транснефть» равным 32%.

## 6 | Изменение методики расчета Индексов ПАО Московская Биржа

Участникам Комитета по срочному рынку ПАО Московская Биржа предложили на рассмотрение информацию об изменении методики расчета индексов ММВБ и РТС.

Основные Направления обновления методологии:

- Отказ от фиксированного числа бумаг;
- Повышение требований к ликвидности;
- Установление минимально допустимого веса эмитента;
- Снижение изменчивости базы при пересмотре индекса.

Члены Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа, ознакомившись с представленными материалами, приняли решение одобрить предложенное изменение методики расчета индексов Московской Биржи, включающее в себя переход от фиксированного количества акций в индексе к плавающему.

## 7 | Увеличение шага цены, выраженной в процентах от номинальной стоимости, при подаче заявок и совершении сделок с ОФЗ в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» с 0,0001% до 0,001%

Участникам Комитету по ценным бумагам с фиксированным доходом ПАО Московская Биржа были представлены предложения по увеличению шага цены для всех ОФЗ с текущих 0,0001% до 0,001% в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» с целью повышение качества ценообразования, увеличения глубины и наполненности стакана, а также увеличения объема торгов.

Ознакомившись с представленными материалами, участники Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом ПАО Московская Биржа согласились с увеличением шага цены, выраженной в процентах от номинальной стоимости, при подаче заявок и совершении сделок с облигациями федерального займа в Режиме торгов «Режим основных торгов Т+» с 0,0001% до 0,001%.

## 8 | Спонсируемый доступ (SMA) на фондовом рынке, pre-trade проверки

Представленный на заседании Комитета по фондовому рынку 20 апреля 2017 года проект «Спонсируемый доступ (SMA) на фондовом рынке» был одобрен единогласно.

28 апреля 2017 года состоялось встреча совместной с членами Информационно-технологического комитета, комитетов по фондовому и валютному рынкам рабочей группы по проекту «Спонсируемый доступ (SMA) на фондовом рынке», на которой была одобрена концепция дополнительных pre-trade проверок в рамках проекта.

### Перечень pre-trade проверок в рамках SMA на фондовом рынке

Проверяемый параметр	Установка через:	Область действия:
1 Отклонение цены в заявке от текущей цены (устанавливается допустимое отклонение вверх и вниз)	ASTS Bridge, MICEX Trade SE, ЛКУ	SMA_ID и/или SMA_ID — SECID
2 Максимальный объем заявки в ценных бумагах		
3 Максимальная сумма заявки		
4 Максимальная сумма заявок за торговый день		
5 Максимальная сумма / объем рыночной заявки		
6 Список разрешенных режимов торгов (BOARDID)	ЛКУ	SMA_ID
7 Список разрешенных ценных бумаг (SECID)		
8 Максимальное количество транзакций	ASTS Bridge, MICEX Trade SE, ЛКУ	SMA_ID — SECID — ТКС
9 Максимальная позиция в ценных бумагах		SMA_ID — ТКС
10 Максимальная нетто-позиция в деньгах		SMA_ID — ТКС

Члены Информационно-технологического комитета приняли представленную информацию к сведению.

## 9 | Стакан на Fixing

На август 2017 г. в составе релиза с Единым пулом запланировано введение нового режима торгов по цене Fixing по USD и EUR, который будет доступен для торгов в промежутки 10:00–12:15 без цены, цена будет рассчитываться в 12:30. Заявки подаются по объёму, размер лота составляет 1 000 000 \$. Расчёты проводятся в режиме T+1 от даты расчёта фиксинга.

Основные параметры сервиса биржевого фиксинга:

- По новым инструментам **USDRUB\_FIX** и **EURRUB\_FIX** происходит заключение сделок фикс;
- В день **T+0** (в день расчёта FIX) торги будут проводиться **с 10:00 до 12:15**;
- Все объёмы активных заявок FIX скрываются во время проведения торгов. Смэтченный объём по заявкам FIX с рублевой составляющей раскрывается после расчёта фиксинга (после 12:30);
- **В 12:30** после расчёта фиксинга МБ регистрируются технические сделки по инструментам **USDRUB\_TOM** и **EURRUB\_TOM** по **курсу = фиксинг МБ**.

Члены Информационно-технологического комитета приняли представленную информацию к сведению.

## 10 | Миграция почтовых ящиков ЭДО на сервер Exchange2016

Участникам Информационно-технологического комитета ПАО Московская Биржа была представлена информация о начале планового процесса миграции ЭДО и его приложений на новый почтовый сервер mars.moex.com и Exchange2016. Сервер mars.moex.com уже доступен для подключения; для облегчения миграции пользователей процесс предусматривает параллельное использование серверов mars.micex.ru и mars.moex.com в течение нескольких месяцев. Более подробную информацию можно найти по ссылке: <http://www.moex.com/n15958/?nt=107>.

Члены Информационно-технологического комитета ПАО Московская Биржа приняли представленную информацию к сведению.

## 11 | Disaster recovery тестирование

На 03 июня 2017 года запланировано проведение disaster recovery тестирования для Фондового, Валютного и Срочного рынков Московской биржи.

Для клиентских подключений должны быть доступны торговые системы валютного, фондового и срочного рынков по всем протоколам, находящимся в промышленной эксплуатации. Тестирование бэк-офисных систем (отчеты, ЭДО, банк-клиент, ОТС) не предусмотрено. Более подробная информация представлена по ссылке: <http://www.moex.com/n16012/?nt=107>.

Члены Информационно-технологического комитета ПАО Московская Биржа приняли к сведению представленную информацию.

## 12 | Итоги деятельности рабочей группы по ликвидности: система индикативных котировок; средний эффективный спрэд на опционах

Комитету по Срочному рынку ПАО Московская Биржа были представлены итоги деятельности рабочей группы по ликвидности, на которой обсуждались следующие вопросы:

- Система индикативных котировок — создание стакана индикативных котировок с целью увеличения объема торгов неликвидными инструментами, в первую очередь, дальними сроками ликвидных фьючерсов, неликвидными фьючерсами на ликвидные базисные активы и опционами;
- Средний эффективный спрэд на опционах — создание нового критерия «средний эффективный спрэд» в программе ранжирования маркет-мейкеров (далее-ММ) на опционах с целью стимулирования сужения спреда крупными заявками на опционах.

Члены Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа, ознакомившись с представленными материалами, приняли к сведению информацию о введении нового критерия качества «Средний эффективный спрэд» для опционов и рекомендовали ПАО Московская Биржа продолжить обсуждение проекта создания системы индикативных котировок (IQS) на Рабочей группе по ликвидности при Комитете по срочному рынку и представить результаты на рассмотрение Комитета по Срочному рынку.

## 13 | Итоги деятельности рабочей группы по проекту разделения ТКС ASTS.

По просьбе участников рабочей группы при Информационно-технологическом комитете ПАО Московская Биржа в клиринговую систему была добавлена основная информация по сделкам. В качестве следующего этапа тестирования предлагается установить новую версию системы на игровой сервер валютного рынка начиная с 3 июля 2017 г. По рекомендации рабочей группы проведён опрос среди пользователей игрового сервиса, который показал, что данное изменение не окажет негативного влияния на системы пользователей. Отмечено, что активность по тестированию разделённой системы на тестовых стендах является недостаточной.

Во время нагрузочного тестирования в конце сентября 2017 г. Биржа планирует использовать разделённую систему на валютном рынке. Для тех, кто еще не умеет работать с клиринговой системой, информация по текущим позициям по деньгам будет недоступна.