



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**СЕНТЯБРЬ
2017**

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

Содержание

1. Статус проекта «Единый пул обеспечения» ^{1,2}	3
2. Изменение методики расчета основных индексов Московской биржи ^{3,4}	3
3. Новый подход к отраслевой классификации ценных бумаг ³	4
4. Рекомендации по раскрытию информации в проспектах ценных бумаг ⁴	5
5. Изменения в тарифы за услуги листинга ^{5,6}	5
6. Программа ежегодного нагрузочного тестирования ⁷	5
7. О возможности технологической реализации проекта «Система индикативных котировок» ⁷	5
8. О снижении шага цены по валютной паре EUR/USD ¹	5
9. Маркетинговый период сниженной комиссии по сделкам со сроками расчетов свыше 7 дней ¹	6
10. Маркетинговая программа по USDRUB_TOM ¹	6
11. Изменения в методике расчета фиксингов ¹	6
12. Изменения в услуге Non-display использование биржевой информации ^{1,2}	6
13. Сделки фикс на валютном рынке ²	6
14. Создание централизованной системы технического мониторинга в НРД ⁸	6
15. Развитие систем мониторинга операционных процессов и повышение операционной надежности НРД ⁸	7
16. О повышении качества работы веб-кабинета по корпоративным действиям ⁸	7
17. О торгах в выходные и праздничные дни 2018 года ^{1,2}	7

¹ Комитет по валютному рынку Московской биржи от 21.09.2017

² Комитет по срочному рынку Московской биржи от 26.09.2017

³ Индексный комитет Московской биржи от 07.09.2017

⁴ Комитет по первичному рынку акций Московской биржи от 29.09.2017

⁵ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 01.09.2017

⁶ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 01.09.2017

⁷ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 07.09.2017

⁸ Комитет по качеству и рискам НРД от 19.09.2017

1 | Статус проекта «Единый пул обеспечения»

В августе и сентябре проведены серии встреч и кросс-рыночных рабочих групп с широким кругом участников, в ходе которых:

- Уточнен список объединяемых расчетных кодов и потенциальный размер замены денежных средств на бумаги;
- Определен размер выигрыша и дополнительные издержки, связанные с тарификацией услуг единого пула обеспечения;
- Оценено время, требуемое на IT-доработки для перехода на счета единого пула;
- Согласована конфигурация сервисов, целевые уровни, временные рамки и концепция тарификации услуг единого пула.

По результатам проведенной работы с участниками выработано новое тарифное предложение, а также разработана маркетинговая программа перехода на счета единого пула в зависимости от особенностей каждого рынка.

Новый проект Биржи «Единый пул обеспечения» позволит участникам значительно повысить эффективность работы и даст им существенную экономию на величине и структуре обеспечения.

Участники комитетов валютного и срочного рынков Московской биржи одобрили конфигурацию сервисов, целевые уровни, временные рамки и концепцию тарификации услуг единого пула.

2 | Изменение методики расчета основных индексов Московской биржи

Индексный комитет на заседании 7 сентября 2017 года рекомендовал Московской бирже утвердить Методику расчета Индексов Московской биржи в новой редакции:

- Перейти от фиксированного к плавающему количеству акций;
- Использовать критерий оборачиваемости при формировании баз расчета:
 - 15% — критерий включения,
 - 10% — критерий исключения;
- Использовать критерий минимального веса акции в индексной корзине:
 - 0,25% — критерий включения,
 - 0,20% — критерий исключения;
- Установить датой вступления методики расчета индексов в новой редакции 1 декабря 2017 года. Первый пересмотр индексных корзин по новой методике состоится 22 декабря 2017 года.
- Новое название Индекса ММВБ — Индекс МосБиржи, новый тикер индекса — IMOEX;

Участники Комитета по первичному рынку акций приняли к сведению информацию об изменениях методики расчетов индексов Московской биржи.

3 | Новый подход к отраслевой классификации ценных бумаг

Индексный комитет рекомендовал бирже осуществлять формирование баз отраслевых индексов с учетом следующего подхода к классификации:

Индексы	Отрасль	Вид деятельности
MICEX O&G, RTSog	Энергоресурсы	Интегрированные нефтяные и газовые компании
		Разведка и добыча нефти и газа
		Переработка и сбыт нефти и газа
		Хранение и транспортировка нефти и газа
		Бурение нефтяных и газовых скважин
		Производство оборудования для нефтегазовой отрасли и услуги по его использованию
MICEX CHM, RTSch	Химия и нефтехимия	Добыча угля и потребляемого топлива
		Производство основных химических веществ
		Диверсифицированные химические компании
		Производство удобрений и химической продукции сельскохозяйственного назначения
		Производство промышленных газов
MICEX M&M, RTSmm	Металлы и добыча	Производство химических веществ специального назначения
		Производство алюминия
		Диверсифицированные металлургические и добывающие компании, включая добычу коксующегося угля
		Добыча меди
		Добыча золота
		Добыча драгоценных металлов и минералов
		Добыча серебра
Производство стали		
—	Промышленность	Аэрокосмическая и оборонная промышленность
		Производство строительных изделий
		Строительство и монтаж инженерного оборудования
		Производство электрооборудования
		Деятельность по управлению финансово-промышленными группами и холдинг-компаниями
		Машиностроение
		Торговые компании и дистрибьюторы
MICEX TRN, RTStn	Транспорт	Грузовые перевозки воздушным транспортом и логистика
		Деятельность воздушного транспорта
		Деятельность морского транспорта
		Деятельность автомобильного и железнодорожного транспорта
		Транспортная инфраструктура
MICEX CGS, RTSscr	Потребительский сектор	Легковые автотранспортные средства и комплектующие
		Потребительские товары длительного пользования и одежда
		Потребительские услуги
		СМИ, рекламная и издательская деятельность
		Розничная торговля
		Пищевая промышленность
		Бытовые товары и предметы личной гигиены
		Здравоохранение
MICEX FNL, RTSfn	Финансы	Банковская деятельность
		Диверсифицированные финансовые услуги
		Страхование
MICEX TLC, RTStl	Телекоммуникации	Предоставление разнообразных услуг в области телекоммуникаций
		Предоставление услуг беспроводной связи
MICEX PWR, RTSew	Электроэнергетика	Электроснабжение
—	Информационные технологии	Программное обеспечение и услуги
		Производство высокотехнологичных аппаратных средств, полупроводников и оборудования
—	Недвижимость	Операции с недвижимостью
		Жилищное строительство
—	Холдинги	Компании, ведущие деятельность в нескольких секторах экономики

Участники индексного комитета рекомендовали Московской бирже утвердить методику расчета индексов Московской биржи в новой редакции, предусматривающей обновленный подход к отраслевой классификации. С момента вступления в силу новой методики прекратить расчет отраслевых индексов: «Индекса ММББ – машиностроение» и «Индекса РТС промышленности» в связи с отсутствием достаточного числа компаний, представляющих данный сектор.

4 | Рекомендации по раскрытию информации в проспектах ценных бумаг

Московская биржа совместно с международной юридической фирмой Freshfields Bruckhaus Deringer LLP разработала рекомендации относительно объема информации, раскрываемой эмитентами в проспекте эмиссионных ценных бумаг. В документе содержатся рекомендации в отношении следующих блоков информации:

- направления использования привлекаемых средств;
- описание бизнеса;
- информация о бенефициарах;
- описание рисков;
- прочие аспекты.

Рекомендации учитывают международный опыт.

Московская биржа будет рекомендовать эмитентам указывать в проспектах биржевых облигаций и проспектах акций, размещаемых или получающих листинг на Бирже, информацию в соответствии с Рекомендациями.

До конца октября 2017 года документ планируется опубликовать на сайте Московской биржи.

Участники Комитета по первичному рынку акций Московской биржи приняли к сведению информацию о разработанных рекомендациях по раскрытию информации.

5 | Изменения в тарифы за услуги листинга

В целях реализации положений Правил листинга, предусматривающих новую услугу по рассмотрению заявления юридического лица о листинге ценных бумаг иностранного эмитента, Московская биржа планирует ввести тариф за такую услугу. Новая услуга позволит участникам рынка инициировать листинг иностранной ценной бумаги и получить экспертную оценку возможности листинга иностранной ценной бумаги в РФ. Юридическим лицом может являться участник торгов Биржи, юридический или финансовый консультант, юридическое лицо, которому передаются доходы от размещения иностранных облигаций.

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом и Комитет по фондовому рынку рекомендовали Наблюдательному совету Московской биржи утвердить размер вознаграждения за услугу по рассмотрению Биржей заявления юридического лица о рассмотрении вопроса о листинге иностранных ценных бумаг в размере 30 тысяч рублей (без НДС).

6 | Программа ежегодного нагрузочного тестирования

Участники Информационно-технологического комитета проинформированы о том, что ежегодное нагрузочное тестирование запланировано на 7 октября 2017 года. Сценарий составлен аналогично прошлогоднему. Со стороны системы ASTS на валютном рынке в тестировании будет использована разделённая система. Для обратной совместимости с промышленной ТКС параметры торговых подключений и состав информационных таблиц не изменяются, но таблицы позиций и параметров контроля рисков будут пустыми. Данные этих таблиц будут доступны при подключении к специализированным клиринговым серверам доступа. Для подключения к клиринговым серверам можно использовать существующие идентификаторы, параллельно с торговыми сессиями. Подключение к клиринговым серверам не является необходимым для участия в нагрузочном тестировании.

Участники Информационно-технологического комитета Московской биржи приняли представленную информацию к сведению.

7 | О возможности технологической реализации проекта «Система индикативных котировок»

Московская биржа с марта 2017 года ведет работу над проектом «Система индикативных котировок» на срочном рынке. Проект направлен на развитие ликвидности на неликвидных инструментах и сериях инструментов. Система индикативных котировок позволит маркет-мейкерам поддерживать заявки без отвлечения гарантийного обеспечения. Интерес к проекту проявляют брокеры, частные трейдеры и маркет-мейкеры.

Участники Информационно-технологического комитета рекомендовали Бирже создать межкомитетскую рабочую группу для проработки вопросов по проекту «Система индикативных котировок» перед его запуском.

8 | О снижении шага цены по валютной паре EUR/USD

На Комитет по валютному рынку вынесен вопрос о снижении шага цены по валютной паре EUR/USD, что позволит сократить среднюю величину спреда, снизить издержки для участников-тейкеров, обеспечить более конкурентный стакан для мейкеров, привлечь HFT.

Комитет по валютному рынку Московской биржи рекомендовал снизить шаг цены по валютной паре EUR/USD.

9 | Маркетинговый период сниженной комиссии по сделкам со сроками расчетов свыше семи дней

На рынке валютных свопов среди сделок с длинными сроками абсолютным лидером является ОТС-рынок: около 94% рынка своп USD/RUB составляют сделки сроком более недели. Сдерживающими факторами развития рынка длинных инструментов являются транзакционные издержки и высокие требования к активам, принимаемым в обеспечение операций.

С целью привлечения дополнительных объемов сделок с длинными сроками Комитет по валютному рынку рекомендовал Наблюдательному совету Московской биржи утвердить на 12 месяцев маркетинговый период сниженных ставок комиссии по сделкам со сроками расчетов свыше семи дней на уровне текущих ставок по сделкам своп-овернайт. Также рекомендовано по итогам шести месяцев проанализировать эффективность действия программы и представить предложения по корректировке, закрытию или продолжению программы.

10 | Маркетинговая программа по USDRUB_TOM

Московская биржа планирует в первом квартале 2018 года запустить маркетинговую программу по инструменту USDRUB_TOM с целью стимулирования ликвидности за счет большего объема мейкерских заявок от участников программы.

Комитет по валютному рынку рекомендовал направить Бирже экспертные оценки о маркетинговой программе по USDRUB_TOM.

11 | Изменения в методике расчета фиксингов

Участникам Комитета по валютному рынку предложено изменить методику расчета фиксингов в части определения значений фиксингов в случае нештатной ситуации. Большинство опрошенных банков высказались за проведение расчета резервного фиксинга в 12:30 на основании внешних данных.

Участники Комитета по валютному рынку Московской биржи одобрили изменения в методике расчета фиксингов в части определения значений фиксингов в случае нештатной ситуации.

12 | Изменения в услуге Non-display использование биржевой информации

С целью совершенствования порядка использования биржевой информации, предоставляемой Московской биржей, с пользователями было согласовано новое определение «Non-Display использование» и новый принцип тарификации, исходя из потребностей получения информации по рынкам, а не по количеству систем, использующих информацию.

Участники Комитетов по валютному и срочному рынкам Московской биржи приняли к сведению информацию об изменении в услуге Non-display использование биржевой информации.

13 | Сделки фикс на валютном рынке

С 4 сентября 2017 года Московская биржа предоставила участникам возможность заключения сделок по курсам валютных фиксингов Биржи на доллар/рубли и евро/рубли (сделки «фикс») с клирингом и расчетами через Банк НКЦ.

Сделки «фикс» предназначены для хеджирования валютного риска российскими и международными банками по ОТС-сделкам с беспоставочными валютными форвардами на российский рубль (non-deliverable forwards — NDF), платежный результат по которым рассчитывается в момент экспирации как разница между форвардным курсом сделки и официальным фиксингом Московской биржи. Потенциал валютного риска зависит от волатильности рынка и определяется как возможный убыток между курсом заключенной форвардной сделки с клиентом/контрагентом и еще неизвестным будущим значением фиксинга Московской биржи, определяемого ежедневно в 12:30 мск.

Участники Комитета по срочному рынку Московской биржи приняли к сведению информацию о заключении сделок фикс на валютном рынке.

14 | Создание централизованной системы технического мониторинга в НРД

Целями проекта по созданию системы технического мониторинга являются:

- Получение возможности быстрого получения полной картины текущего состояния ИТ-инфраструктуры НРД;
- Сокращение времени между возникновением инцидентов и их обнаружением техническими специалистами НРД;

- Сокращение времени на поиск неисправностей и сбоев при устранении инцидентов НРД;
- Повышение уровня удовлетворенности клиентов и пользователей.

На настоящий момент осуществляется настройка отчетности и покупка промышленных лицензий и готовится перевод системы в промышленную эксплуатацию.

Участники Комитета по качеству и рискам НРД приняли к сведению отчет по проекту «Создание технического мониторинга», рекомендовав рассмотреть возможность повышения приоритета мониторинга канала SWIFT.

15 | Развитие систем мониторинга операционных процессов и повышение операционной надежности НРД

В апреле 2017 года создана рабочая группа по развитию систем мониторинга операционных процессов и процедур, которая провела аудит существующих систем мониторинга и выработала рекомендации по их совершенствованию.

Члены Комитета по качеству и рискам НРД приняли к сведению отчет о проекте «Ревизия систем мониторинга бесперебойности операционных процессов и процедур» и рекомендовали в начале 2018 года предоставить отчет о результатах, полученных в процессе реализации планов рабочей группы на сентябрь/октябрь/ноябрь 2017 года.

16 | О повышении качества работы веб-кабинета по корпоративным действиям

Участники Комитета по качеству и рискам НРД проинформированы об улучшениях в работе веб-кабинета: за последние полгода внедрено более 150 улучшений.

Члены Комитета по качеству и рискам НРД рекомендовали предоставить список планируемых до конца года доработок, направленных на улучшение качества работы Web-кабинета КД.

17 | О торгах в выходные и праздничные дни 2018 года

Московская биржа определила регламент работы рынков в период официальных праздников в 2018 году.

Торги на валютном рынке и рынке драгметаллов, фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке будут проводиться 3, 4 и 5 января, 9 марта, 30 апреля, 2 мая и 11 июня.

В указанные даты на валютном рынке и рынке драгоценных металлов торги будут проводиться по всем инструментам, за исключением сделок с датой исполнения обязательств в день заключения сделок (сделок с расчетами TODAY) и сделок своп, дата исполнения обязательств по первым частям которых приходится на день заключения данных сделок своп.

Торги на рынке СПФИ в указанные даты проводиться не будут.

Вечерняя дополнительная торговая сессия на срочном рынке 29 декабря 2017 года проводиться не будет.

Участники комитетов по валютному и срочному рынкам Московской биржи приняли к сведению информацию о торгах на Московской бирже в выходные и праздничные дни 2018 года.