



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**ДЕКАБРЬ  
2017**

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

# Содержание

1. Статус проекта «Единый пул обеспечения» <sup>1</sup> .....	3
2. О развитии информационно-аналитических продуктов <sup>1</sup> .....	3
3. Использование рейтингов для листинга облигаций <sup>1</sup> .....	3
4. Выборы председателя Совета Биржи <sup>1</sup> .....	3
5. О результатах направления в Банк России запроса о разъяснении вопросов, возникающих при применении Положения № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций» <sup>2</sup> .....	3
6. Результаты опроса эмитентов по присвоению кредитных рейтингов программам облигаций <sup>2</sup> .....	4
7. Статус законопроекта об упрощении процедуры эмиссии <sup>2</sup> .....	4
8. Проект «233 дела» Банка России <sup>2</sup> .....	4
9. Проект по созданию «единого окна» между Московской биржей и НРД <sup>2</sup> .....	4
10. Новые индикаторы репо с КСУ <sup>3</sup> .....	4
11. Развитие рынка депозитов с ЦК <sup>4</sup> .....	4
12. О новых спецификациях индексных инструментов срочного рынка <sup>5</sup> .....	5
13. Новая редакция правил организованных торгов на срочном рынке <sup>5</sup> .....	5
14. О Кодексах валютного рынка <sup>6</sup> .....	5
15. Перечень мер, направленных на предотвращение и урегулирование конфликта интересов при осуществлении НРД клиринга <sup>7</sup> .....	6
16. Новая редакция клиентской политики НРД <sup>7</sup> .....	6
17. Постоянная инструкция по ценным бумагам <sup>8</sup> .....	6
18. WEB-кабинет депозитарно-клиринговых услуг <sup>8</sup> .....	6
19. Положение о порядке рассмотрения жалоб и запросов клиентов НРД <sup>9</sup> .....	6
20. Новый формат списка владельцев ценных бумаг <sup>10</sup> .....	7
21. Стандарты взаимодействия с контрагентами при проведении корпоративных действий <sup>10,11</sup> .....	7
22. Порядок взаимодействия в период проведения нескольких корпоративных действий <sup>10,11</sup> .....	7
23. Изменение порядка взаимодействия при передаче инструкций на участие в досрочном погашении/приобретении облигаций через центральный депозитарий <sup>11</sup> .....	7
24. Перспективы развития взаимодействия с регистраторами через НРД как трансфер-агента <sup>10</sup> .....	7
25. О смене статуса НКЦ с банка на небанковскую кредитную организацию <sup>4</sup> .....	8

<sup>1</sup> Совет Биржи от 19.12.2017 и 27.12.2017

<sup>2</sup> Комитет эмитентов облигаций от 13.12.2017

<sup>3</sup> Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами Московской биржи от 12.12.2017 и 27.12.2017

<sup>4</sup> Комитет по рынку депозитов Московской биржи от 01.12.2017

<sup>5</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 26.12.2017

<sup>6</sup> Комитет по валютному рынку Московской биржи от 14.12.2017

<sup>7</sup> Комитет по качеству и рискам НРД от 07.12.2017 и 15.12.2017

<sup>8</sup> Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД от 18.12.2017

<sup>9</sup> Комитет пользователей услуг центрального депозитария от 14.12.2017

<sup>10</sup> Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД от 22.12.2017

<sup>11</sup> Комитет по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации НРД от 21.12.2017

## 1 | Статус проекта «Единый пул обеспечения»

С 4 декабря 2017 года реализован первый этап проекта «Единый пул обеспечения», включающий технологию единого счета, в рамках которой участники получили новые возможности:

- Замена денежных средств в обеспечении на ценные бумаги на валютном и срочном рынках;
- Управление обеспечением между рынками;
- Унификация временных регламентов проведения клиринга и расчетов;
- Неттирование рублевых расчетов на разных рынках.

На втором этапе (в 2018 году) станет доступен функционал кросс-маржирования, включая:

- Уменьшение требований к обеспечению за счет календарных спредов и покрытых продаж;
- Снижение требований к обеспечению за счет неттинга требований на уровне расчетных кодов на срочном рынке.

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

Совет Биржи принял к сведению доклад о конфигурации сервисов, тарификации услуг и временных рамках проекта «Единый пул обеспечения».

## 2 | О развитии информационно-аналитических продуктов

Московская биржа представила новый аналитический продукт в виде подневной агрегации направленного объема торгов по группам клиентов в соответствии с их поведенческими характеристиками, который может использоваться инвесторами при создании торговых стратегий.

Пилотная версия нового продукта доступна клиентам с 12 декабря 2017 года.

Совет Биржи принял к сведению доклад о развитии информационно-аналитических продуктов.

## 3 | Использование рейтингов для листинга облигаций

Банк России с июля 2017 года использует в отношении российских объектов рейтинга только кредитные рейтинги российских рейтинговых агентств. В то же время Московская биржа для целей листинга облигаций использует рейтинги международных рейтинговых агентств. Московская биржа представила Совету Биржи обзор

регуляторных изменений в отношении использования рейтингов и котировальных списков, привела структуру облигаций по рейтингам и сформулировала темы для дальнейшего обсуждения с рынком.

Совет Биржи принял к сведению информацию об использовании рейтингов для листинга облигаций и предложил Московской бирже продолжить использование международных рейтингов после 1 января 2018 года.

## 4 | Выборы председателя Совета Биржи

Новый состав Совета Биржи в количестве 25 человек был утвержден Наблюдательным советом Московской биржи 14 декабря 2017 года. В соответствии с п. 3.8 Положения о Совете Биржи председатель Совета Биржи избирается членами Совета Биржи из их числа на первом заседании.

Большинство членов Совета Биржи на заседании 19 декабря высказались за проведение заочного голосования по избранию председателя Совета Биржи в целях обеспечения возможности участия всех членов Совета Биржи в голосовании.

По итогам заочного голосования председателем Совета Биржи избран Андрей Звездочкин, генеральный директор ИК «Атон».

## 5 | О результатах направления в Банк России запроса о разъяснении вопросов, возникающих при применении Положения № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций»

Комитет эмитентов облигаций в сентябре 2017 года направил в Банк России письмо с просьбой разъяснить вопросы применения Положения Банка России от 1 декабря 2015 года № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций».

В своем ответном письме Банк России проинформировал, что решение о выпуске облигаций содержит условие о досрочном приобретении облигаций, не исключающее возможность такого приобретения ранее трех лет, обязательства по указанным облигациям подлежат включению в состав резервируемых обязательств вне зависимости от сроков, установленных между офертами о приобретении облигаций.

Комитет эмитентов облигаций рекомендовал Московской бирже направить в Банк России дополнительный запрос о разъяснении более конкретных ситуаций,

возникающих при применении Положения Банка России № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций».

## 6 | Результаты опроса эмитентов по присвоению кредитных рейтингов облигациям

Московская биржа провела опрос эмитентов по присвоению кредитных рейтингов программам облигаций и предоставила сведенные комментарии Банку России.

Комитет эмитентов облигаций рекомендовал Московской бирже провести опрос среди членов комитета по вопросу предварительного рейтингования выпусков облигаций и направить полученную информацию в Банк России.

## 7 | Статус законопроекта об упрощении процедуры эмиссии

Банк России проинформировал участников Комитета эмитентов облигаций о статусе законопроекта об упрощении процедуры эмиссии.

Комитет эмитентов облигаций принял к сведению информацию о статусе законопроекта об упрощении процедуры эмиссии.

## 8 | Проект «233 дела» Банка России

Банк России проинформировал участников Комитета эмитентов о статусе реализации программы Банка России «233 Дела».

В то же время эмитенты направили в Банк России свои предложения в рамках программы «233 Дела»:

- Обеспечение инвесторам из КНР возможности покупки акций и облигаций российских эмитентов;
- Создание нового класса ценных бумаг — структурные ноты без защиты капитала;
- Создание нового класса ценных бумаг — зеленых облигаций;
- Совершенствование законодательства в сфере инвестирования средств пенсионных резервов;
- Внесение дополнительных полномочий в компетенцию общего собрания владельцев облигаций.

Комитет эмитентов облигаций принял к сведению информацию о реализации программы «233 Дела» Банка России и о направлении новых предложений в рамках этой программы.

## 9 | Проект по созданию «единого окна» между Московской биржей и НРД

Московская биржа рассматривает возможность создания «единого окна» между Московской биржей и НРД в рамках развития электронного взаимодействия с клиентами. Комитет эмитентов облигаций принял к сведению информацию о статусе реализации проекта по созданию «единого окна» между Московской биржей и НРД.

## 10 | Новые индикаторы репо с КСУ

Московская биржа предложила начать расчет и публикацию нового индикатора денежного рынка — индекса MOEXREPO GCC, который будет рассчитываться на основании сделок в режиме торгов репо с ЦК с КСУ. Новый индикатор отражает стоимость обеспеченных денег, очищенную от контрагентского риска и специфики отдельных выпусков ценных бумаг, и предоставляет возможность быстрого сопоставления ставок на различных сегментах высоколиквидного рынка репо с ЦК. Значение индекса будет рассчитываться два раза в день — в 12:30 и в 19:00 мск — как средневзвешенное значение по сделкам, заключенным в режиме репо с ЦК с КСУ сроком один день и одна неделя. Расчет значений индикаторов осуществляется каждый торговый день, метод расчета — взвешенная по объему сделок ставка репо.

Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами рекомендовал начать расчет новых индикаторов репо с ЦК с КСУ и внести необходимые изменения в Методику расчета индикаторов репо с ЦК. Расчет и публикация индекса MOEXREPO GCC началась 15 января 2018 года.

## 11 | Развитие рынка депозитов с ЦК

С 4 декабря 2017 года Московская биржа предоставила участникам торгов на денежном рынке возможность заключать сделки «Депозиты с ЦК» сроком до одного года. Также внесены изменения во временной регламент режима торгов «Депозиты с ЦК»:

- в 19:00 происходит списание комиссии (при наличии средств на расчетном коде);
- в 19:20 производится зачисление средств в депозиты и рассылка отчетов (при наличии средств на расчетном коде);
- в 20:00 производится зачисление средств в депозиты, списание комиссии и рассылка отчетов, если в 19:00 и 19:20 не были проведены расчеты из-за отсутствия средств на расчетном коде.

Комитет по рынку депозитов Московской биржи принял к сведению информацию о перспективах развития рынка депозитов с ЦК.

## 12 | О новых спецификациях индексных инструментов срочного рынка

Московская биржа представила Комитету по срочному рынку к утверждению новые спецификации инструментов срочного рынка в связи с изменением наименования индекса ММВБ (новое наименование — Индекс МосБиржи, на английском языке — MOEX Russia Index):

- Спецификацию фьючерсного контракта на Индекс МосБиржи;
- Спецификацию фьючерсного контракта на Индекс МосБиржи (мини);
- Спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи;
- Спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи (мини).

Вместо кода MICEXINDEXCF в информационных системах будет использоваться код IMOEX. При этом обновленной Методикой расчета индексов Московской биржи предусмотрен переходный период, в рамках которого до 31 декабря 2018 года остается возможность использования как старых, так и новых наименований и кодов Индекса МосБиржи.

Комитет по срочному рынку рекомендовал Московской бирже утвердить новые спецификации инструментов срочного рынка в связи с изменением наименования индекса ММВБ. Спецификации утверждены Правлением 29 декабря 2017 года.

## 13 | Новая редакция правил организованных торгов на срочном рынке

Московская биржа в 2018 году планирует внедрить проект по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» на срочном рынке по аналогии с валютным рынком и рынком СПФИ.

В настоящее время на срочном рынке предусмотрен такой порядок совершения сделок на торгах, при котором участник торгов всегда является участником клиринга. Участник торгов (он же участник клиринга) совершает сделки от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента. Обязательства и требования при заключении сделки возникают у участника торгов (он же участник клиринга).

Законодательством установлены ограничения для лиц, которые могут являться участниками торгов. При этом законодательство не ограничивает круг лиц, которые могут стать участниками клиринга. Разделение статусов участников торгов и участников клиринга на срочном рынке позволит обеспечить прямой доступ на срочный

рынок в качестве участников клиринга организаций, не заинтересованных в силу особенностей бизнес-модели быть участниками торгов или не имеющих юридической возможности быть участниками торгов в силу законодательных ограничений. Для участников клиринга — резидентов разделение статусов предоставит дополнительные преимущества за счет реализации маржирования обслуживаемых ими нескольких участников торгов и исполнения обязательств на нетто-основе.

В результате участник торгов получит полномочия по подаче заявок и заключению сделок, а участник клиринга — по обеспечению и исполнению обязательств по сделкам. При этом предусмотрено два типа участников клиринга:

- Клиринговый брокер (General Clearing Member);
- Индивидуальный участник клиринга (Individual Clearing Member).

Для участников торгов, являющихся одновременно участниками клиринга, действующий порядок оказания клиринговых услуг и услуг по организации торгов не изменяется.

Проект направлен на унификацию сервисов на всех биржевых рынках и предоставит дополнительные возможности для нерезидентов (в том числе с использованием SMA-доступа к торгам) и крупных локальных брокеров, а также позволит снизить издержки для малых локальных брокеров за счет отмены взносов в гарантийный фонд и неприменения комиссии за клиринг.

Первый этап реализации запланирован на 2018 год, второй этап — на 2019 год.

Комитет по срочному рынку рекомендовал Наблюдательному совету Московской биржи утвердить новую редакцию правил торгов на срочном рынке в новой редакции.

## 14 | О Кодексах валютного рынка

Московская биржа намерена присоединиться к глобальному кодексу валютного рынка (FX Global Code), подготовленному рабочей группой при Банке международных расчетов (BIS), в которую вошли представители центральных банков и участников рынка из 16 стран. Кодекс содержит глобальные принципы добросовестной работы на валютном рынке и базируется на шести основных принципах: этика, управление, заключение сделок и исполнение поручений, обмен информацией, управление рисками и комплаенс, подтверждение и расчеты.

Документ предназначен для использования в качестве дополнения к местным законам, правилам и нормам регулирования, определяя глобальные добросовестные практики и процессы.

Участники комитета по валютному рынку приняли к сведению информацию о кодексах валютного рынка.

## 15 | Перечень мер, направленных на предотвращение и урегулирование конфликта интересов при осуществлении НРД клиринга

НРД представил на рассмотрение комитета по качеству и рискам перечень мер, направленных на предотвращение и урегулирование конфликта интересов при осуществлении НРД клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности в новой редакции. Действующая редакция документа была утверждена в 2013 году и на настоящий момент устарела.

В новой редакции внесены изменения наименования НКО АО НРД в связи со сменой организационно-правой формы, наименования подразделений приведены с учетом действующей штатной структуры НРД, переработан раздел «Термины и определения», уточнен ряд формулировок.

Комитет по качеству и рискам НРД одобрил и рекомендовал утвердить перечень мер, направленных на предотвращение и урегулирование конфликта интересов при осуществлении НРД клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности в новой редакции.

## 16 | Новая редакция клиентской политики НРД

Клиентская политика НРД была разработана и утверждена в 2013 году после получения НРД статуса центрального депозитария.

Новая редакция клиентской политики отражает соответствующие текущему бизнес-профилю НРД подходы к организации работы с клиентами, в частности, добавлено описание:

- инструментов обработки клиентских обращений и их роль в управлении клиентской удовлетворенностью;
- подхода к управлению клиентской удовлетворенностью;
- порядка и целей проведения замера индекса удовлетворенности.

Одновременно с этим клиентская политика упрощена с точки зрения изъятия избыточной дублирующей информации о функциях пользовательских комитетов.

Комитет по качеству и рискам НРД одобрил новую редакцию клиентской политики НРД и рекомендовал ее к утверждению Наблюдательному совету НРД.

## 17 | Постоянная инструкция по ценным бумагам

НРД планирует разработать постоянное поручение, которое позволит автоматизировать перевод ценных бумаг между счетами депо, а также минимизировать временные затраты клиента на переводы и снизить операционные риски.

Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД рекомендовал рассмотреть поэтапную реализацию постоянной инструкции по ценным бумагам: в предложенном базовом варианте, а далее с возможностью маркирования конкретных выпусков бумаг и определения количества, например, путем расчета требуемого количества клиринговой организацией для целей преддепонирования обеспечения или исполнения маржин-колов.

## 18 | WEB-кабинет депозитарно-клиринговых услуг

НРД разрабатывает web-кабинет депозитарно-клиринговых услуг (ДКУ) с целью развития электронного взаимодействия с клиентами и контрагентами при обеспечении депозитарно-клиринговых операций путем модернизации и оптимизации существующих каналов ЭДО. Внедрение web-кабинета будет осуществляться в четыре этапа — с января 2018 по март 2019 года.

Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД принял к сведению информацию о разработке web-кабинета ДКУ.

## 19 | Положение о порядке рассмотрения жалоб и запросов клиентов НРД

НРД представил на рассмотрение комитета пользователей услуг центрального депозитария Положение о порядке рассмотрения жалоб и запросов клиентов НРД в новой редакции. Действующая редакция документа была утверждена в 2012 году.

В новой редакции внесены изменения наименования НКО АО НРД в связи со сменой организационно-правой формы, наименования подразделений приведены с учетом действующей штатной структуры НРД, уточнен ряд формулировок.

Комитет пользователей услуг центрального депозитария одобрил Положение о порядке рассмотрения жалоб и запросов клиентов НРД в новой редакции и рекомендовал его к утверждению Наблюдательным советом НРД.

## 20 | Новый формат списка владельцев ценных бумаг

По рекомендации Комитета по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД осуществляет разработку нового формата сообщений для взаимодействия депозитариев и регистраторов при составлении списков владельцев ценных бумаг.

Новый формат позволит передавать информацию о лицах, осуществляющих права по ценным бумагам, а также о лицах, в отношении которых осуществляются права на ценные бумаги, в структурированном виде одним сообщением для обеспечения обработки информации в режиме STP.

Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД принял к сведению информацию по разработке нового формата списка владельцев ценных бумаг.

## 21 | Стандарты взаимодействия с контрагентами при проведении корпоративных действий

НРД разработал стандарты взаимодействия с контрагентами при проведении корпоративных действий по российским ценным бумагам.

Стандарты уточняют действия лиц, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг на основании соответствующей лицензии, НРД и депонентов НРД с целью совершенствования технологии реализации прав на ценные бумаги российских эмитентов при проведении корпоративных действий. Стандарты носят рекомендательный характер.

Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД и Комитет по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации НРД приняли к сведению подготовленные стандарты взаимодействия с контрагентами при проведении корпоративных действий по российским ценным бумагам, а также рекомендовали НРД разместить стандарты на веб-сайте, довести данную информацию до участников рынка ценных бумаг и продолжить работу по совершенствованию Стандартов.

## 22 | Порядок взаимодействия в период проведения нескольких корпоративных действий

В период проведения добровольных корпоративных действий возможна ситуация, связанная с пересечением добровольных корпоративных действий с обязатель-

ными, проводимыми путем конвертации, приводящая к изменению выпуска ценных бумаг, участвующего в добровольном корпоративном действии.

Предлагается разработать и согласовать единый порядок взаимодействия участников рынка ценных бумаг при возникновении подобной ситуации, а также сформировать перечень всех возможных ситуаций с одновременным проведением нескольких корпоративных действий.

Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД и Комитет по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации НРД приняли к сведению предоставленную информацию.

## 23 | Изменение порядка взаимодействия при передаче инструкций на участие в досрочном погашении/приобретении облигаций через центральный депозитарий

С 1 июля 2016 года вступили в силу изменения законодательства, определяющие изменение подхода к осуществлению прав владельцев на участие в досрочном погашении/приобретении облигаций и иных прав по ценным бумагам лицами, права которых на ценные бумаги учитываются номинальным держателем. В этой связи НРД создал функционал, отвечающий требованиям законодательства и позволяющий депонентам НРД реализовать права лиц на участие в добровольном досрочном погашении/приобретении облигаций, а эмитентам российских облигаций получать инструкции владельцев облигаций на участие в добровольном досрочном погашении/приобретении облигаций через центральный депозитарий в электронном виде в соответствии с международным стандартом ISO в форматах XML и SWIFT. Новые сервисы действуют с 20 ноября 2017 года.

Комитет по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации НРД принял к сведению информацию об изменении порядка взаимодействия при передаче инструкций на участие в досрочном погашении/приобретении облигаций через центральный депозитарий.

## 24 | Перспективы развития взаимодействия с регистраторами через НРД как трансфер-агента

НРД предоставил информацию о путях развития трансфер-агентской услуги. Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями рекомендовал НРД по мере принятия решений о планируемых доработках

программного обеспечения информировать членов Комитета о планах по дополнению трансфер-агентской услуги.

## 25 | О смене статуса НКЦ с банка на небанковскую кредитную организацию

Банк России 28 ноября 2017 года выдал Национальному клиринговому центру лицензию на осуществление банковских операций с присвоением ему статуса небанковской кредитной организации — центрального контрагента (НКО-ЦК). Новое наименование компании — Небанковская кредитная организация-центральный

контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество). Присвоение нового статуса НКЦ является частью проводимой Банком России реформы регулирования деятельности центрального контрагента и соответствует общемировым тенденциям, где центральные контрагенты регулируются на основании специального законодательства.

НКЦ является кредитной организацией, действующим регулированием предусмотрена возможность размещения денежных средств государственных корпораций и государственных компаний на счета и во вклады НКЦ как небанковской кредитной организации.

Комитет по рынку депозитов принял к сведению информацию о новом статусе НКЦ в качестве НКО-ЦК.