



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ФЕВРАЛЬ
2018**

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

Содержание

1. Новая редакция правил допуска к торгам на фондовом рынке и рынке депозитов ¹	1
2. Изменения в программах ликвидности на срочном рынке ²	1
3. Новая редакция Правил торгов на срочном рынке ²	2
4. Изменении структуры комиссии за заключение контрактов на срочном рынке ²	2
5. Поставочный фьючерс на золото ²	2
6. Спонсируемый доступ (SMA) на срочном рынке ²	2
7. OTC на фондовом рынке ³	2
8. Онлайн-регистрация клиентов ³	3
9. Изменение модели предоставления услуг интегрированного технологического сервиса и унификация минимальной части комиссионного вознаграждения по сделкам спот ⁴	3
10. Развитие «Сервиса автоматического мэтчинга по биржевому фиксингу» ⁴	3
11. О Методике расчета коэффициента free-float ⁵	4
12. Рекомендации по установлению коэффициентов free-float ⁵	4
13. Изменения состава базы расчета индексов Московской биржи ⁵	5
14. Об изменении наименования и тикера индекса Московской биржи ³	5
15. О вариантах изменений регламентов торгов и клиринговых сессий Московской биржи и НКЦ, связанных с внедрением Перспективной платежной системы Банка России ³	6
16. Кодекс поведения участников торгов и клиринга Московской биржи ^{4,3}	6

¹ Комитет по рынку депозитов Московской биржи от 16.02. 2018

² Комитет по срочному рынку Московской биржи от 8.02.2018 и 22.02.2018

³ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 15.02.2018

⁴ Комитет по валютному рынку Московской биржи от 13.02.2018

⁵ Индексный комитет Московской биржи от 21.02.2018

1 | Новая редакция правил допуска к торгам на фондовом рынке и рынке депозитов

Московская биржа подготовила новую редакцию правил допуска к организованным торгам на фондовом рынке и рынке депозитов, предусматривающую возможность проведения депозитных операций с ЦК с расчетами в иностранной валюте.

Комитет по рынку депозитов рекомендовал Наблюдательному совету Московской биржи утвердить Правила допуска к участию в организованных торгах на фондовом рынке и рынке депозитов в новой редакции.

2 | Изменения в программах ликвидности на срочном рынке

Московская биржа планирует изменить систему вознаграждения маркет-мейкеров: возврат биржевого сбора по сделкам с активных и пассивных маркет-мейкерских заявок сможет устанавливаться или в равных долях, или с большей долей по сделкам с пассивных заявок.

Рабочая группа по ликвидности при Комитете по срочному рынку приняла решение рассчитывать маркет-мейкерский спред по предложенному биржей алгоритму для всех фьючерсов, участвующих в маркет-мейкерских программах (исключение составят процентные деривативы, для которых маркет-мейкерский спред продолжит рассчитываться в абсолютном выражении). Также принято решение при необходимости проводить пересмотр коэффициента k для расчета маркет-мейкерского спреда по фьючерсам чаще, чем один раз в квартал. Со стороны маркет-мейкеров необходима техническая доработка для перехода на новый подход к назначению маркет-мейкерских обязательств.

Комитет по срочному рынку одобрил решения рабочей группы.

3 | Новая редакция Правил торгов на срочном рынке

Комитет по срочному рынку рекомендовал Наблюдательному совету Московской биржи утвердить Правила организованных торгов на срочном рынке в новой редакции. Новая редакция Правил торгов дополнена положениями о Системе индикативных котировок.

Система индикативных котировок (IQS) предоставит участникам возможность выставлять заявки без блокировки гарантийного обеспечения и будет стимулировать рост объемов торгов низколиквидными инструментами.

Комитет по срочному рынку одобрил концепцию развития ликвидности в «Системе индикативных котировок».

4 | Изменении структуры комиссии за заключение контрактов на срочном рынке

На заседании Информационно-технологического комитета был рассмотрен вопрос о разделении комиссии на срочном рынке на торговую и клиринговую составляющие:

- разделить ставку комиссии на 2 части: биржевой сбор и комиссию за клиринг
- совокупный уровень комиссии от сделки оставить без изменений
- размер рибэйтов, скальперских бонусов, выплат по маркет-мейкерскими программам развития оставить без изменений (будут распространяться на торги и клиринг)

Разделение комиссии не затронет интерфейсы. Фронт-системы будут получать суммарную комиссию, а в одном из отчетов будет отображено разделение. По результатам обратной связи Московская биржа рассмотрит возможность внедрения дополнительного функционала в последующих версиях.

Комитет по срочному рынку и Информационно-технологический комитет приняли к сведению информацию об изменении структуры комиссии за заключение контрактов на срочном рынке.

5 | Поставочный фьючерс на золото

Московская биржа проинформировала Комитет по срочному рынку о намерении запуска поставочного фьючерсного контракта на золото.

Комитет по срочному рынку одобрил запуск поставочного фьючерсного контракта на золото и рекомендовал проработать возможность поставки по поставочному фьючерсу на золото из SPECTRA в ASTS в инструмент GLDRUB_SPT в 19:00 дня экспирации фьючерса.

6 | Спонсируемый доступ (SMA) на срочном рынке

Московская биржа планирует предоставить клиентам участников торгов, в том числе нерезидентам, технологию спонсируемого доступа на срочный рынок — Sponsored Market Access (SMA) — по аналогии с фондовым и валютным рынками.

Комитет по срочному рынку принял к сведению информацию о реализации проекта «Спонсируемый доступ — SMA».

7 | ОТС на фондовом рынке

Работа по внедрению концепции электронных ОТС-сервисов ведется на Московской бирже несколько лет. В настоящее время биржа тестирует прототип ОТС-системы с базовым функционалом. ОТС-система создает некоторые возможности, которые не доступны в рамках организованных торгов ценными бумагами. Во-первых, кроме участников организованных торгов, пользователями ОТС-системы могут стать НПФы, страховые компании и иные лица, не являющиеся участниками организованных торгов ценными бумагами. Во-вторых, в ОТС-системе могут быть доступны все облигации, принятые на обслуживание НРД. Правилами ОТС-системы могут быть установлены различные полномочия для разных типов пользователей, что позволит воспроизвести в ней сложившиеся на рынке отношения «дилер/брокер — клиент». Также разрабатывается «Анонимный РПС» — отдельный борд, который будет отличаться правилами совершения сделок от обычного РПС. Для участника ОТС-10 рынка предлагается сервис подбора контрагента, который позволит подбирать продавца или покупателя без раскрытия интереса рынку, не оказывая влияния на цену.

8 | Онлайн-регистрация клиентов

С декабря 2015 года частные инвесторы получили возможность удаленного открытия счетов у брокеров и управляющих компаний. Для открытия счета необходимы лишь банковский счет и любое устройство (смартфон, планшет, компьютер) с доступом в интернет. Однако возможности удаленного открытия счета не является для клиента самоцелью, так как частный инвестор открывает счет для приобретения финансовых инструментов (инвестирования, активной торговли) и он хочет начать свою деятельность на биржевом рынке уже сразу после открытия необходимого счета. Очевидно, что существующего ЭДО сервиса регистрации клиентов участников торгов на рынках Московской биржи для соответствия таким требованиям уже недостаточно. Необходим сервис регистрации клиентов, обеспечивающий выполнение запросов на регистрацию за время допустимое для ожидания человеком.

В настоящее время сервис онлайн-регистрации клиентов предоставляется на фондовом и валютном рынках. Решение о реализации на срочном рынке будет приниматься по результатам заинтересованности участников торгов.

В ближайшее время будут подготовлены тестовые среды, в том числе интегрированные с тестовыми средами торговых систем фондового и валютного рынков. Для API будет предусмотрена версия, будет поддерживаться обратная совместимость.

9 | Изменение модели предоставления услуг интегрированного технологического сервиса и унификация минимальной части комиссионного вознаграждения по сделкам спот

С целью упрощения операционной деятельности и обеспечения равных условий для всех участников Московская биржа планирует изменить модель предоставления услуг технического доступа, в том числе перейти на пологинную тарификацию.

Комитет по валютному рынку одобрил перенос оборотной части интегрированного технологического сервиса (ИТС) в комиссионное вознаграждение за организацию торгов на валютном рынке и рекомендовал уполномоченным органам управления Московской биржи утвердить внутренние документы, содержащие тарифы, в новой редакции с учетом переноса оборотной части ИТС в комиссионное вознаграждение за организацию торгов на валютном рынке.

Также участники заседания Комитета рассмотрели вопрос унификации минимальной части комиссионного вознаграждения по сделкам спот со всеми рынками и договорились одобрить согласованные изменения, а также рекомендовать уполномоченным органам управления Московской биржи утвердить внутренние документы, содержащие тарифы, в новой редакции.

10 | Развитие «Сервиса автоматического мэтчинга по биржевому фиксингу»

Первый этап «Сервиса автоматического мэтчинга по биржевому фиксингу» на условиях заключения сделок в день расчета фиксинга (T+0) был реализован в сентябре 2017 года. По итогам опроса российских участников торгов по фиксингу членам Комитета по валютному рынку предложена схема реализации сервиса для дат T-1, T-n (второй этап):

- Для T+0: оставить существующий режим заключения сделок фикс USDRUB_FIX0 (одна сделка).
- Для T-1, T-n: ввести новую схему, содержащую две сделки (аналогично ОТС практике): поставочный спот и беспоставочный фьючерс (для T-1), поставочный форвард и беспоставочный форвард NDF (для T-n).

Также предлагается ввести новые инструменты:

- Беспоставочный фьючерс USDRUB_FUT.
- Инструменты фиксинга USDRUB_FIX1(FIX2, FIXn).

Комитет по валютному рынку принял к сведению информацию о дальнейшем развитии «Сервиса автоматическо-

го мэтчинга по биржевым фиксингам валютных курсов USD/RUB и EUR/RUB» на валютном рынке.

11 | О Методике расчета коэффициента free-float

Индексный комитет рассмотрел проект новой редакции Методики расчета коэффициента free-float. В текст методики были внесены следующие изменения, которые обсуждались и были одобрены на заседании Индексного комитета в ноябре 2017 года, а также технические правки:

- Подход к оценке долей акций, принадлежащих страховым компаниям, был определен аналогично подходу, действующему в отношении институциональных портфельных инвесторов. По умолчанию принадлежащая им доля относится к free-float, но пакеты более 5% по рекомендации Индексного комитета могут быть признаны не free-float. По умолчанию пакеты ценных бумаг, принадлежащие суверенным фондам и фондам прямых инвестиций, не будут признаваться

ся в качестве free-float (независимо от доли). В отдельных случаях, если фонд действует на рынке как портфельный инвестор, на основании рекомендации Индексного комитета, принадлежащие ему акции могут быть признаны как free-float.

- Сроки пересмотра коэффициентов free-float синхронизированы со сроками пересмотра баз расчета индексов, предусмотренными новой редакцией Методики расчета индексов.
- Уточнены формулировки в отношении органов государственной власти и органов управления эмитента.
- Удален пункт, предусматривающий возможность ограничения величины free-float, использовавшийся ранее для снижения веса инструментов, ликвидность которых сосредоточена преимущественно на зарубежных площадках.
- Уточнен перечень ценных бумаг, для которых необходимо оценивать free-float для целей листинга.

Индексный комитет рекомендовал Московской бирже утвердить Методику расчета коэффициента free-float в новой редакции.

12 | Рекомендации по установлению коэффициентов free-float

Индексный комитет рекомендовал утвердить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Новый free-float
АСКО	ПАО «Страховая компания «ЮЖУРАЛ-АСКО», ао	12%
AQUA	ПАО «Русская Аквакультура», ао	10%
СВОМ	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ао	22%
СНMF	ПАО «Северсталь», ао	20%
CNTLP	ПАО «Центральный телеграф», ао	82%
DIXY	ПАО «ДИКСИ Групп», ао	16%
DVEC	ПАО «ДЭК», ао	8%
ENPL	En+ Group plc, ДР иностранного эмитента на акции (эмитент ДР — Citibank, N.A.)	13%
FIVE	Икс 5 Ритейл Груп Н.В.и, ДР иностранного эмитента на акции (эмитент ДР — The Bank of New York Mellon Corporation)	41%
LVHK	ОАО «Левенгук», ао	1%
MGNT	ПАО «Магнит», ао	66%
MRKY	ПАО «МРСК Юга», ао	35%
NKHP	ПАО «НКХП», ао	16%
OPIN	ПАО «ИНГРАД», ао	2%
OTCP	ПАО «Отисифарм», ао	1%
SVAV	ПАО «СОЛЛЕРС», ао	32%
TGKD	ПАО «Квадра», ао	17%
TNSE	ПАО ГК «ТНС энерго», ао	6%
TRCN	ПАО «ТрансКонтейнер», ао	0%

13 | Изменения состава базы расчета индексов Московской биржи

Утверждены базы расчета индексов Московской биржи, а также коэффициенты free-float, которые будут действовать с 16 марта 2018 года.

Сводная таблица изменений в списках индексов Московской Биржи

Индекс	Включены	Исключены
Индекс МосБиржи (Индекс ММВБ), Индекс РТС	Икс 5 Ритейл Груп Н. В., ДР ин. эмитента	
Индекс акций широкого рынка	Икс 5 Ритейл Груп Н. В., ДР ин. эмитента	ПАО "ДИКСИ Групп", ао
	ПАО "ГАЗ", ао	ПАО "ТрансКонтейнер", ао
	ПАО "Обувь России", ао	ПАО "Комбинат Южуралникель", ао
	ПАО ГК "ТНС энерго", ао	ПАО "Уралкалий", ао
Индекс акций средней и малой капитализации	ПАО "Группа ЛСР", ао	ПАО "ДИКСИ Групп", ао ПАО "СОЛЛЕРС", ао
Индекс потребительского сектора	Икс 5 Ритейл Груп Н. В.и, ДР ин. эмитента ПАО "Обувь России", ао	ПАО "ДИКСИ Групп", ао
Индекс химии и нефтехимии		ПАО "Уралкалий", ао
Индекс электроэнергетики		ПАО "Квадра", ао
Индекс транспорта		ПАО "ТрансКонтейнер", ао

14 | Об изменении наименования и тикера индекса Московской биржи

Московская биржа изменила наименование основного индикатора российского фондового рынка: Индекс ММВБ переименован в Индекс МосБиржи (английское название индекса MICEX Index изменилось на MOEX Russia Index). С 26 марта 2018 года изменяется идентификатор (тикер) Индекса МосБиржи в информационных и торговых системах Московской биржи. Новый тикер IMOEX (действующий тикер MICEXINDEXCF).

Тикер индекса используется на сайте биржи, в информационных бюллетенях, в торговых системах фондового и срочного рынков, в информационно-статистическом сервере (ИСС), в информационных продуктах (итоговая и архивная информация), а также в потоках FAST.

Информационно-технологический комитет принял к сведению эту информацию.

15 | О вариантах изменений регламентов торгов и клиринговых сессий Московской биржи и НКЦ, связанных с внедрением Перспективной платежной системы Банка России

2 июля 2018 года вступает в силу «Положение о платежной системе Банка России» N595-П. Данное положение подразумевает переход на новую платежную систему

(далее — ППС), сопровождающийся изменением регламента приема и обработки платежных документов участников платежной системы Банка России. Новая платёжная система будет охватывать все часовые пояса России, время работы 01:00–21:00. БЭСП будет заменён срочными переводами, рейсы МЦИ будут преобразованы в короткие сеансы неттинга, будет исключена часть, связанная с ассоциированным участником. В связи с внедрением ППС все клиентские платежи ограничатся временем 20:00. После 20:00 невозможно будет произвести платёж в пользу некредитной организации со сроком исполнения текущим днём, после 20:00 допустимы платежи только между банками. Данные нововведения могут повлечь за собой изменения в действующие регламенты торгов и расчётов.

Члены Информационно-технологического комитета договорились проработать с операционными подразделениями своих компаний все предложенные биржей варианты по адаптации к новым требованиям в связи с введением ППС.

16 | Кодекс поведения участников торгов и клиринга Московской биржи

Московская биржа разработала Кодекс поведения участников торгов и клиринга с целью формирования и поддержания единых стандартов добросовестного поведения участников по основным направлениям их деятельности на биржевых рынках. Кодекс содержит по-

ложения, направленные на создание удобной, надежной и прозрачной инвестиционной среды российского финансового рынка.

При подготовке Кодекса были учтены общепринятые нормы деловой этики, лучшие практики регулирования иностранных биржевых рынков, а также этические кодексы мировых финансовых инфраструктур.

На первом этапе Кодекс будет носить рекомендательный характер для участников как документ, предусматривающий лучшие практики поведения в процессе участия в торгах и клиринге. На втором этапе (через 2–3 года) Кодекс планируется сделать обязательным.

В конце 2017 года проект кодекса прошел согласование с Комитетами по фондовому и срочному рынкам биржи. Также с целью объективного и всестороннего учета интересов участников биржевых рынков проект кодекса будет направлен на рассмотрение Совету Биржи; также планируется согласование и с Банком России.

Комитет по валютному рынку и Информационно-технологический комитет приняли к сведению информацию о разработке Кодекса поведения участников торгов и клиринга компаний Группы «Московская Биржа».