



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

АПРЕЛЬ
2018

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. О запуске новых контрактов и сервисов на срочном рынке ¹	3
2. Допуск к торгам акций иностранных эмитентов и запуск вечерней торговой сессии на фондовом рынке ^{2,3}	3
3. Планируемые изменения в Правилах листинга ^{4,5}	3
4. Онлайн-регистрация клиентов ²	4
5. Предложения по организации торгов облигациями, имеющими неточные параметры ⁶	4
6. О запуске депозитов с ЦК с расчетами в иностранной валюте ⁷	4
7. Изменения в системе управления рисками срочного рынка во второй фазе Единого пула ²	4
8. Об использовании фиксингов для целей экспирации фьючерсов на курсы иностранной валюты ¹	4
9. О стратегии управления рисками и капиталом НРД и плановом уровне экономического капитала НРД на 2018 год ⁸	4
10. Новая технология приобретения эмитентами облигаций с возможностью их последующего обращения ⁵	5
11. О размещении облигаций эмитентами строительной отрасли ⁵	5
12. Об итогах опроса участников и клиентов о параметрах организации торгов в отношении формирования порядка установления шага цены по акциям ³	5
13. Об изменении методики формирования индексов глобальными провайдерами и приоритизации включения локальных акций ³	5
14. Отчет НРД по итогам проведения опроса по выявлению индекса удовлетворенности клиентов ⁸	5
15. Об одобрении Условий осуществления депозитарной деятельности НРД в новой редакции ⁹	5
16. Об изменениях в тарифах по листингу ^{4,5}	5
17. Изменения в правилах обработки неэффективных транзакций ²	6
18. Предложение о совместном маркетинге с компанией Аэрофлот ³	6

¹ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 20.04.2018 и от 24.04.2018

² Информационно-технологический комитет Московской биржи от 12.04.2018

³ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 03.04.2018

⁴ Комитет эмитентов акций Московской биржи от 03.04.2018

⁵ Комитет эмитентов облигаций Московской биржи от 16.04.2018

⁶ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 06.04.2018

⁷ Комитет по рынку депозитов Московской биржи от 09.04.2018

⁸ Комитет по качеству и рискам Национального расчетного депозитария от 19.04.2018

⁹ Комитет пользовательских услуг Национального расчетного депозитария от 04.04.2018

1 | О запуске новых контрактов и сервисов на срочном рынке

Комитет по срочному рынку рассмотрел вопрос о ближайших планах по запуску новых контрактов и сервисов на срочном рынке Московской биржи.

В апреле 2018 года участникам торгов и их клиентам стал доступен новый сервис — Система индикативных котировок (Indicative Quote System — IQS). Цель создания Системы индикативных котировок — стимулирование торговли низколиквидными инструментами с использованием их нереализованного потенциала на рынке. Основные причины создания сервиса:

- Решение проблемы упущенного процентного дохода при отвлечении гарантийного обеспечения (ГО), так как при выставлении индикативных котировок ГО у участника не блокируется;
- Снижение риска совершения нежелательной сделки, так как у пассивной стороны есть возможность не подтверждать ее заключение.

На первом этапе IQs будет функционировать только для опционных контрактов, впоследствии биржа планирует запустить ее и на низколиквидных фьючерсных контрактах.

Также в апреле начались торги фьючерсными контрактами на нефть Light Sweet Crude Oil и маржируемыми опционами на них, призванные расширить возможности инвестирования российских участников рынка и их клиентов в глобальные товарные инструменты. Фьючерсный контракт на нефть марки Light Sweet Crude Oil является расчетным, котировки осуществляются в долларах США за баррель, лот контракта равен 10 баррелям, краткий код CL–ММ.ГГ. К торгам допущены шесть серий фьючерсов и две серии опционов. Нефть марки Light Sweet Crude Oil добывается в США (штат Техас) — это один из самых популярных сортов сырой нефти, является одним из наиболее активно торгуемых товаров в мире. Цена на нефть влияет на цену многих других активов, включая акции, облигации, валюты и даже другие товары. Это связано с тем, что сырая нефть остается основным источником энергии для всего мира.

В сентябре 2018 года планируется запуск торгов поставочными фьючерсами на золото. Фьючерсные контракты будут с ежемесячным сроком исполнения и котироваться в рублях за грамм. Лот контракта составит 10 грамм. Поставка будет осуществляться на спот рынок драгметаллов Московской биржи.

Во втором квартале 2018 года планируется допустить к торгам расчетный фьючерс на индекс акций американских эмитентов (US500). В целях приведения в соответствие ряда параметров данного фьючерсного контракта комитет по срочному рынку решил провести дополни-

тельный анализ данных параметров и, в случае необходимости, вынести на повторное рассмотрение комитета в форме заочного голосования вопрос «Об утверждении спецификации фьючерсного контракта на индекс акций американских эмитентов (US500)».

2 | Допуск к торгам акций иностранных эмитентов и запуск вечерней торговой сессии на фондовом рынке

Информационно-технологический комитет и Комитет по фондовому рынку рассмотрели вопрос о допуске акций иностранных эмитентов и запуске вечерней торговой сессии на фондовом рынке. Участники комитетов обсудили сложившуюся конъюнктуру российского рынка для запуска торгов иностранными акциями, а также ознакомились с международным опытом листинга иностранных финансовых инструментов на локальных рынках. Комитеты рекомендовали создать рабочую группу с участниками торгов в целях проработки деталей данного проекта и возможных параметров организации торгов.

3 | Планируемые изменения в Правилах листинга

В целях повышения качества торгуемых ценных бумаг Московская биржа планирует внести в первом полугодии 2018 года ряд изменений в Правила листинга. В контексте этих изменений комитет эмитентов акций рассмотрел вопрос о внедрении декларации независимого директора. В случае, если директор признается независимым по решению совета директоров, им подписывается декларация независимого директора по форме биржи. Декларация предоставляется бирже, и информация о ее подписании раскрывается на сайте эмитента. Согласно мировой практике подписание такой декларации предоставляет дополнительные гарантии независимости директора как для биржи, так и для инвесторов. Участники комитета рекомендовали Московской бирже:

- доработать текст декларации независимого директора;
- ввести декларацию независимого директора в качестве рекомендации и только для директоров, признаваемых в качестве независимых по решению Советов директоров;
- оценить результат использования декларации через один год и повторно рассмотреть вопрос на комитете эмитентов акций.

4 | **Онлайн-регистрация клиентов**

С 23 апреля 2018 года при регистрации клиентов на Московской бирже в дополнение к действующей процедуре стала доступна опция онлайн-регистрации клиентов на фондовом, валютном рынках и рынке драгоценных металлов. Текущий процесс рейсовой регистрации клиентов сохраняется в полном объеме. Информационно-технологический комитет принял к сведению данную информацию.

5 | **Предложения по организации торгов облигациями, имеющими неточные параметры**

Существующая ситуация с информированием Московской биржи об изменении параметров выпусков облигаций (амортизация, изменение купона) несет риски некорректного расчета номинальной стоимости и накопленного купонного дохода (НКД). С целью снижения рисков и предупреждения участников торгов о предстоящих изменениях параметров облигаций Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рекомендовал бирже маркировать облигации, имеющие неточные параметры, путем проставления особых признаков в поле «Комментарии» в таблице «Финансовые инструменты» в определенном порядке и сроке. Кроме того, комитет рекомендовал организовать выдачу торговой системой предупреждения трейдеру после заведения заявки по облигации, имеющей неточные параметры, и дополнительного предупреждения трейдеру в рабочем месте MICEX Trade SE при подаче заявки на покупку или продажу такой облигации (до ее регистрации в Системе торгов). Также рекомендовано организовать проведение торгов облигациями, имеющими неточные параметры, без расчета НКД, если есть маркировка по облигации с даты, следующей за датой получения информации, влекущей маркировку, до даты, следующей за датой получения корректной информации. Маркировку рекомендовано снимать с даты, следующей за датой получения биржей корректного значения параметра.

6 | **О запуске депозитов с ЦК с расчетами в иностранной валюте**

Московская биржа проинформировала участников рынка депозитов о развитии депозитов с центральным контрагентом (ЦК), а также о планируемой возможности заключать сделки «Депозиты с ЦК» с расчетами в долларах США. Комитет по рынку депозитов принял к сведению данную информацию.

7 | **Изменения в системе управления рисками срочного рынка во второй фазе Единого пула**

В первом релизе 2018 года на срочном рынке будет изменена система маржирования. Это изменение затронет счета всех участников торгов, независимо от признака вхождения в счета Единого пула. Основными бизнес-эффектами проекта станут неттинг позиций по расчетному коду, нетто-маржирование спредовых позиций и покрытые продажи. Также добавлена возможность выставления лимитов на уровне брокерской фирмы и поменялись правила вычисления новых лимитов внутри торгов. (Подробнее с изменениями можно ознакомиться в [презентации](#) на сайте Московской биржи).

8 | **Об использовании фиксингов для целей экспирации фьючерсов на курсы иностранной валюты**

Комитет по срочному рынку одобрил использование фиксингов WMRates (Thomson Reuters) по состоянию на 11:00 по лондонскому времени для целей экспирации фьючерсов на следующие валютные пары с июня 2018 года: USD/JPY, USD/CAD, USD/CHF, GBP/USD, AUD/USD.

Также было одобрено использование фиксинга Московской Биржи (EURUSDFIX) по состоянию на 12:30 по московскому времени для целей экспирации фьючерсов на пару EUR/USD с марта 2019 года.

9 | **О стратегии управления рисками и капиталом НРД и плановом уровне экономического капитала НРД на 2018 год**

Стратегия управления рисками и капиталом НРД разработана в соответствии с Указанием Банка России от 14 апреля 2015 года (№ 3624-У): она является концептуальным внутренним документом Национального расчетного депозитария для построения внутренних процедур оценки достаточности капитала. Стратегия была представлена для ознакомления членам комитета по качеству и рискам НРД. Данная информация, а также информация о плановом уровне экономического капитала НРД на 2018 год были приняты к сведению.

10 Новая технология приобретения эмитентами облигаций с возможностью их последующего обращения

Участники заседания комитета эмитентов облигаций на своем заседании рассмотрели вопрос и приняли к сведению информацию о новой биржевой технологии приобретения эмитентами облигаций с возможностью их последующего обращения.

11 О размещении облигаций эмитентами строительной отрасли

Комитет эмитентов облигаций рассмотрел вопрос размещения облигаций эмитентами строительной отрасли в связи со вступлением в силу изменений в законодательство о долевом строительстве. Комитет рекомендовал Московской бирже сформировать рабочую группу из представителей комитета и компаний строительной отрасли по данному вопросу.

12 Об итогах опроса участников и клиентов о параметрах организации торгов в отношении формирования порядка установления шага цены по акциям

Итоги опроса, проведенного в соответствии с рекомендацией комитета по фондовому рынку от 13 марта 2018 года, показали, что 79% респондентов считают необходимым гармонизировать режим установления шага цены для акций на Московской бирже со вступившими в силу требованиями MiFID II. Большинство участников считают комфортным значение «2 или менее» числа шагов цены в спреде (best bid-offer) по ликвидным акциям, значение «5–10» — по неликвидным акциям. Комитет принял к сведению результаты опроса.

13 Об изменении методики формирования индексов глобальными провайдерами и приоритезации включения локальных акций

Комитет по фондовому рынку принял к сведению информацию об изменении методики формирования индексов глобальными провайдерами и приоритезации включения локальных акций. Изменение методологии расчетов глобальными индекс-провайдерами привело к замене

депозитарных расписок на локальные бумаги в базе расчета следующих индексов MSCI RUSSA и FTSE Russell.

14 Отчет НРД по итогам проведения опроса по выявлению индекса удовлетворенности клиентов

На заседании комитета по качеству и рискам НРД были презентованы старая и новая методики определения индекса удовлетворенности. Члены комитета приняли отчет к сведению с учетом следующих рекомендаций:

- НРД не позднее осени 2018 года сформулировать и предоставить членам комитета основные цели проведения опроса по выявлению индекса удовлетворенности;
- Рекомендовать менеджменту НРД информировать членов комитета о работе с обратной связью, поступающей от клиентов на ежедневной основе;
- НРД уведомить членов Комитета о мероприятиях, направленных на повышение качества сервисов, получивших в результате замера индекса рекомендацию «улучшать».

15 Об одобрении Условий осуществления депозитарной деятельности НРД в новой редакции

В связи с необходимостью приведения в соответствие с действующим законодательством Российской Федерации и уточнения порядка исполнения отдельных депозитарных операций Национальным расчетным депозитарием подготовлена новая редакция Условий осуществления депозитарной деятельности НРД (далее — Условья). Изменения в Условья подлежат согласованию с Банком России. Условья в новой редакции вступают в силу только после их согласования с ЦБ РФ.

16 Об изменениях в тарифах по листингу

Комитет эмитентов акций на своем заседании принял к сведению информацию о планируемых изменениях в тарифы за услуги и рекомендовал Московской бирже:

- 1) Не отменять верхнюю границу по тарифам за поддержание в первом уровне через 3–5 лет;
- 2) Предусмотреть скидку в размере 10% для компаний с индексом нарушений равным нулю;
- 3) Установить верхнюю границу тарифа за поддержание акций во втором уровне.

Комитет эмитентов облигаций рекомендовал Московской бирже доработать тарифные инициативы в части облигаций по следующим направлениям:

- включение ценных бумаг;
- поддержание ценных бумаг;
- повышательный коэффициент при поддержании ценных бумаг эмитентов-нарушителей;
- коэффициент за срочность при рассмотрении пакета документов.

17 | Изменения в правилах обработки неэффективных транзакций

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию об изменениях в правилах обработки неэффективных транзакций. Членам комитета была представлена информация о мерах, разработанных Московской биржей для дополнительной защиты

участников торгов от неэффективных транзакций. Бизнес-процессы для логинов описаны в условиях информационно-технологического обеспечения; перед отключением технический центр в обязательном порядке предварительно уведомляет брокера. Московская биржа не меняет порядок взимания сборов, новые штрафные санкции вводить не планируется.

18 | Предложение о совместном маркетинге с компанией Аэрофлот

Представитель компании Аэрофлот рассказал о стратегии развития компании, ее планах, а также работе с инвесторами. По итогам выступления представитель компании обратился к участникам торгов — членам комитета по фондовому рынку с предложением о проведении совместного маркетинга для новых и существующих акционеров компании Аэрофлот. Комитет принял к сведению данное предложение.