



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**СЕНТЯБРЬ  
2018**

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

# Содержание

1. Регуляторные инициативы <sup>1</sup> .....	3
2. О подходе к листингу облигаций <sup>1</sup> .....	3
3. Проект маркетплейса финансовых продуктов <sup>1</sup> .....	3
4. О статусе проекта «Единый пул» <sup>1</sup> .....	3
5. О планах запуска новых контрактов на срочном рынке в 2018 году <sup>2</sup> .....	3
6. О результатах работы валютного рынка в январе – августе 2018 года и планируемых изменениях до конца текущего года <sup>3,4</sup> .....	3
7. Проект обособления облигаций неопределенного кредитного риска <sup>5</sup> .....	3
8. О проекте создания сектора «зеленых» облигаций <sup>5</sup> .....	4
9. Валютные и процентные деривативы <sup>3</sup> .....	4
10. О предоставлении SMA-доступа на срочный рынок <sup>4,2</sup> .....	4
11. Методика установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов <sup>6</sup> .....	4
12. О статусе проекта API онлайн регистрации клиентов <sup>6</sup> .....	4
13. Об изменении тарифов Московской биржи на рынке акций <sup>6</sup> .....	4
14. Расширение времени проведения торгов в режиме неполные лоты <sup>6</sup> .....	5
15. Маркетинговая программа по инструменту USDRUB_TOM <sup>3</sup> .....	5
16. Об унификации клиринговой сессии на рынках Московской биржи <sup>3</sup> .....	5
17. Организация торгов инструментами с мелкими лотами на валютном рынке <sup>3</sup> .....	5
18. Об изменениях в методике расчета валютных фиксингов <sup>3</sup> .....	5
19. Планы обновлений средств организации торгов на III и IV кварталы 2018 года <sup>4</sup> .....	5
20. DR-тестирование <sup>4</sup> .....	6
21. Продление маркетингового периода по опционам <sup>2</sup> .....	6
22. Предложение о совместном маркетинге с компанией Ростелеком <sup>6</sup> .....	6

<sup>1</sup> Совет Биржи Московской биржи от 24.09.2018

<sup>2</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 18.09.2018 и 25.09.2018

<sup>3</sup> Комитет по валютному рынку Московской биржи от 26.09.2018

<sup>4</sup> Информационно-технологический комитет Московской биржи от 06.09.2018

<sup>5</sup> Комитет эмитентов облигаций Московской биржи от 20.09.2018

<sup>6</sup> Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 25.09.2018

## 1 | Регуляторные инициативы

Совету Биржи был представлен обзор регуляторных инициатив Банка России и профессиональных участников рынка, направленных на развитие розничного инвестора, включая повышение их финансовой грамотности, развитие института финансовых советников, ограничение доступных к использованию сложных финансовых продуктов. Участники заседания выразили интерес к теме регулирования оборота иностранных активов на биржевом и внебиржевом рынках, а также отметили важность развития платежных систем для повышения привлекательности розничного инвестирования.

Совет Биржи принял к сведению полученную информацию и результаты дискуссии, а также поручил провести опрос членов совета в отношении наиболее приоритетных тем для обсуждения на последующих заседаниях.

## 2 | О подходе к листингу облигаций

Московская биржа на заседании Совета Биржи представила свою позицию в отношении доклада Банка России «О концептуальных подходах к регулированию вопросов листинга и включения облигаций в котировальные списки». В ходе обсуждения были рассмотрены вопросы значимости листинга облигаций для инвесторов, его разделение на сегменты и уровни, а также возможные подходы к распределению функций по установлению критериев листинга между Банком России и биржами.

## 3 | Проект маркетплейса финансовых продуктов

Совет Биржи заслушал доклад о ходе реализации проекта маркетплейса финансовых продуктов. В частности, была приведена статистика спроса на инвестиции, определена целевая аудитория проекта и описана новая модель взаимодействия между розничными инвесторами и профессиональными участниками рынка. В ходе обсуждения инициативы особое внимание было уделено вопросам обеспечения комфортной и надежной идентификации для розничных инвесторов.

## 4 | О статусе проекта «Единый пул»

Совет Биржи принял к сведению информацию о статусе выполнения проекта «Единый пул». Отмечен рост числа клиентов, использующих счета единого пула и стабильное увеличение оборотов по этим счетам; успешно реализованы новые этапы в мае и августе текущего года. На ноябрь 2018 года планируются к запуску новые функции проекта.

## 5 | О планах запуска новых контрактов на срочном рынке в 2018 году

Московская биржа расширяет линейку товарных и валютных деривативов: в октябре текущего года планируется допустить к торгам поставочный фьючерсный контракт на золото, фьючерсный контракт на цветные и промышленные металлы и фьючерсный контракт на курс доллара США к индийской рупии.

## 6 | О результатах работы валютного рынка в январе — августе 2018 года и планируемых изменениях до конца текущего года

Комитет по валютному рынку и Информационно-технологический комитет на своих заседаниях приняли к сведению информацию о результатах работы валютного рынка за январь-август 2018 года и планируемых изменениях до конца текущего года.

17 сентября 2018 года состоялся запуск новых валютных пар и инструментов:

- GBP/USD: TOD, TOM, SPT, O/N, T/N;
- новые инструменты EUR/USD: SPT и swap T/N;
- KZT/RUB: O/N, TOM/SPT, swaps 1W — 6M;
- TRY/RUB: TOM, swap O/N.

В ближайшей перспективе планируется запуск новых валютных пар и продление торгов инструментами TOD и swap O/N до 12:00 мск валютных пар CNY/RUB, CHF/RUB, TRY/RUB, BYN/RUB, KZT/RUB.

## 7 | Проект обособления облигаций неопределенного кредитного

Московская биржа обратила внимание на необходимость обособления облигаций неопределенного уровня инвестиционного риска и на результаты опроса пользовательских комитетов и Экспертного совета по листингу по данной теме. Опрошенные лица предложили в качестве предпочтительного инструмента обособления этих бумаг создание Сектора ценных бумаг неопределенного инвестиционного риска с дополнительным маркированием данных облигаций в торговой системе.

Члены комитета эмитентов облигаций приняли к сведению данную информацию и выступили с инициативой продолжить работу по формированию списка критериев маркирования/обособления облигаций неопределенного уровня инвестиционного риска.

## 8 | О проекте создания сектора «зеленых» облигаций

Члены комитета эмитентов облигаций по итогам обсуждения приняли решение рекомендовать Московской бирже создать сектор «зеленых» облигаций.

## 9 | Валютные и процентные деривативы

Участникам комитета по валютному рынку были представлены данные по динамике и структуре длинных свопов на валютном рынке, инструментарию рынка СПФИ, а также возможные варианты новых инструментов на своп разницу. Кроме того, на заседаниях комитета рассматривались перспективы развития рынка процентных деривативов на основе индикаторов рынка репо Московской биржи. Информация была принята к сведению.

## 10 | О предоставлении SMA-доступа на срочный рынок

Московская биржа планирует в ближайшее время предоставить участникам спонсируемый доступ (SMA) на срочный рынок. Спонсируемый доступ — способ электронного доступа к торгам, при котором участник торгов разрешает своему клиенту подачу заявок напрямую в торговую систему под своим идентификатором.

Участникам комитета по срочному рынку и информационно-технологического комитета была представлена информация о сервисе спонсируемого доступа на срочный рынок, планируемого к реализации в составе релиза SPECTRA 6.1. В релиз войдут анонсированные ранее изменения в системе раздачи данных и окончательный переход на 64 бита в полях, относящихся к позициям. Старые 32-битные поля будут убраны из раздачи.

## 11 | Методика установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов

Комитет по фондовому рынку рассмотрел возможные варианты внедрения новой методики установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов:

1. В условиях притока частных инвесторов целесообразным видится «снижение порога входа» в отдельные бумаги.
2. По отдельным связанным инструментам установлены различные лоты (например, SBER — 10 бумаг в лоте, SBERP — 100 в лоте: это приводит к разнице цены лота в 8 раз).

3. Повышение лота может привести к ситуации, когда купивший вчера 1 лот клиент после повышения может продать его только в неполных лотах.

На заседании комитета были выдвинуты предложения по реализации методики:

- Внедрить методику в части снижения стандартного лота с 1 ноября 2018 года по отдельно выбранным ценным бумагам;
- Оценить эффект изменения лота в период с 1 ноября по 31 декабря 2018 года;
- Предоставить итоги комитету по фондовому рынку и согласовать методику;
- Определить сроки внедрения методики.

## 12 | О статусе проекта API онлайн регистрации клиентов

Комитет по фондовому рынку принял к сведению информацию о статусе проекта API (программный интерфейс приложения) онлайн регистрации клиентов. API онлайн регистрации клиентов позволит регистрировать клиентов через специализированный интерфейс. Сервис доступен на тестовом контуре с 18 июня.

Ориентировочный срок введения в промышленную эксплуатацию — конец сентября-начало октября.

## 13 | Об изменении тарифов Московской биржи на рынке акций

Комитет по фондовому рынку рассмотрел предложение об отмене возвратной премии по внутриброкерским сделкам и направлении сэкономленных средств на иные программы развития рынка:

увеличение бюджета текущих маркет-мейкерских программ;

расширение количества маркет-мейкерских программ;

расширение базы иных программ (не маркет-мейкинг).

Комитет также обсудил вопрос о необходимости изменения тарификации в аукционе закрытия в связи с резким ростом активности его участников и риском перехода ликвидности из основного режима торгов.

По итогам обсуждения участники заседания приняли решения одобрить исключение тарифных планов 1а, 2а, 3а, 4а и 5а, в том числе предоставление возвратной премии по внутриброкерским сделкам, по сделкам с акциями, депозитарными расписками на акции, инвестиционными паями, паями биржевых фондов и иностранных биржевых фондов (ETF), ИСУ и рекомендовать Московской бирже утвердить внутренние документы, содержащие тарифы, в новой редакции (с учетом указанных изменений).

## 14 | Расширение времени проведения торгов в режиме неполные лоты

Участники заседания комитета по фондовому рынку одобрили перенос времени начала торгов в режиме торгов «Неполные лоты» с 17:00 на 10:00 мск.

## 15 | Маркетинговая программа по инструменту USDRUB\_TOM

На комитете по валютному рынку была представлена новая маркетинговая программа по инструменту доллар-рубль TOM (USDRUB\_TOM) по стимулированию ликвидности в данном инструменте за счет большего объема пассивных заявок от участников программы. Планируемая длительность маркетинговой программы — от 1 до 6 месяцев. Кроме того, участниками заседания предложены иные меры стимулирования ликвидности на валютном рынке, которые будут рассмотрены на рабочей группе при комитете. По итогам заседания этой рабочей группе было рекомендовано систематизировать и проработать полученную информацию и представить на рассмотрение комитета по валютному рынку.

## 16 | Об унификации клиринговой сессии на рынках Московской биржи

Комитет по валютному рынку рассмотрел вопрос об унификации клиринговой сессии и принял следующие решения:

1. Одобрить предлагаемый вариант унификации клиринговых сессий mark-to-market на всех рынках: клиринговая сессия mark-to-market проводится в 19:00 дня T+0, вариационная маржа уплачивается до 20:00 дня T+0.
  2. Одобрить предложение о проработке вопроса о возможности отказа в последующем от проведения промежуточной клиринговой сессии на срочном рынке.
  3. Одобрить предложение по унификации времени определения расчетных цен на всех рынках.
  4. Одобрить предложенные изменения в порядке взимания комиссионного вознаграждения на всех рынках.
  5. Одобрить продление времени торгов инструментом USD\_TODTOM до 19:00 мск и создание отдельной сессии торгов по USD\_TODTOM с 19:00 до 19:30 мск.
17. Организация торгов инструментами с мелкими лотами на валютном рынке

Комитет по валютному рынку одобрил организацию торгов новыми инструментами с мелкими лотами на валютном рынке.

Предлагается организация отдельного «стакана» для совершения конверсионных операций на сумму до 1000 единиц иностранной валюты. Данная возможность в основном реализуется для физических лиц, брокеров и участников программы MarketPlace.

## 18 | Об изменениях в методике расчета валютных фиксингов

Комитет по валютному рынку рассмотрел планируемые изменения в новой редакции методики расчета фиксингов, которые, в том числе, направлены на минимизацию рисков возникновения некорректного значения итогового фиксинга в 12:30 мск.

Комитет рекомендовал внести следующие изменения в методику:

1. Не осуществлять расчет ежесекундных валютных курсов в случае, если с начала торговой сессии не рассчитано ни одного среднего значения цен безадресных заявок на покупку и продажу (PMID) по валютному инструменту, используемому для расчета фиксинга.
2. Учитывать в расчете итогового фиксинга (12:30 мск) как усредненного значения только ежесекундные интервалы, когда значение валютного курса было рассчитано.
3. При расчете номера группы заявок, используемого для определения усредненного значения цен безадресных заявок, в качестве параметра  $m$  указывать не фиксированное значение, а оговорить, что данный параметр равен шагу цены, установленному в данный торговый день для инструмента, используемого для расчета, соответствующего фиксинга.

## 19 | Планы обновлений средств организации торгов на III и IV кварталы 2018 года

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о запуске торгов на валютном рынке новыми инструментами и валютными парами в сентябре 2018 года: сообщение опубликовано на [сайте биржи](https://www.moex.com/n20892/?nt=113) (<https://www.moex.com/n20892/?nt=113>).

Также информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о планах обновлений средств организации торгов на III и IV кварталы 2018 года. На октябрь 2018 года запланирован запуск анонсированной в феврале ОТС-системы на фондовом рынке. Подробная информация о проекте размещена на [сайте биржи](https://www.moex.com/s2343) (<https://www.moex.com/s2343>).

## 20 | DR-тестирование

25 августа 2018 года состоялся disaster recovery тест для фондового, валютного и срочного рынков Московской биржи. По результатам тестирования сформирован и представлен членам ИТ-комитета итоговый отчет; тестирование признано успешным.

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о результатах disaster recovery тестирования.

## 21 | Продление маркетингового периода по опционам

Комитет по срочному рынку одобрил продление маркетингового периода с 1 октября 2018 года до 1 октября 2019 года в отношении сбора (совокупной ставки, включая комиссию за клиринг и биржевой сбор) за заключе-

ние маржируемых опционных контрактов на основании безадресных или адресных заявок с учетом значений дополнительного коэффициента и базовой ставки тарифа, используемых при расчете сбора. Комитет рекомендовал Московской бирже внести соответствующие изменения во внутренние биржевые документы.

## 22 | Предложение о совместном маркетинге с компанией Ростелеком

На комитете по фондовому рынку представитель компании Ростелеком рассказал о стратегии развития компании, ее планах, работе с клиентами и обратился к участникам торгов — членам комитета с предложением о проведении совместного с участниками торгов маркетинга. Участники заседания приняли к сведению полученную информацию.