



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**НОЯБРЬ  
2018**

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

## Содержание

1. О мерах по улучшению ликвидности валютного рынка <sup>1</sup> .....	3
2. Маркетинговая программа по валютной паре доллар-рубль <sup>1</sup> .....	3
3. Новый внебиржевой сервис «Линки с иностранными провайдерами ликвидности» <sup>1</sup> .....	3
4. О сервисе Request for Stream на валютном рынке <sup>1</sup> .....	3
5. Новый OIS на вмененную процентную ставку по валютному свопу на рынке СПФИ <sup>1</sup> .....	3
6. Новые аналитические продукты <sup>2</sup> .....	3
7. Унификация клиринговых сессий mark-to-market <sup>2 3</sup> .....	3
8. О статусе работы над Методикой установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов <sup>2</sup> .....	4
9. Расчет рейтинга участников торгов по количеству зарегистрированных квалифицированных инвесторов <sup>2 4</sup> .....	4
10. О законодательных инициативах по регулированию контрактами на разницу (CFD) <sup>2</sup> .....	4
11. Изменения в клиринговых отчётах с 1 января 2019 года <sup>3</sup> .....	4
12. Сервис «Единый счёт» <sup>3</sup> .....	4
13. Возможность отказа от исполнения сделок РПС без ЦК <sup>3</sup> .....	4
14. Спецификации маржируемого опциона на индекс акций американских эмитентов (US500) <sup>5</sup> .....	5
15. Изменения баз расчета индексов Московской биржи <sup>6</sup> .....	5
16. Трансформация оборотной части вознаграждения за интегрированный технологический сервис в торговую составляющую <sup>7</sup> .....	6
17. Инструменты для хеджирования процентных рисков <sup>4</sup> .....	6
18. О создании сектора облигаций устойчивого развития <sup>4</sup> .....	6
19. Проведение корпоративных действий с российскими ценными бумагами и ближайшие планы НРД <sup>8</sup> .....	6
20. Электронное голосование на собраниях акционеров <sup>8</sup> .....	6
21. О планах Банка России по развитию финансовых технологий в 2018 - 2019 гг. в рамках проекта «Маркетплейс» <sup>9</sup> .....	6
22. Единый порядок взимания комиссионных вознаграждений на рынках Московской биржи <sup>3</sup> .....	6
23. Итоги работы репозитария НРД за январь-октябрь 2018 года <sup>9</sup> .....	7
24. Планы НРД по развитию репозитария в 2019 году <sup>9</sup> .....	7

<sup>1</sup> Комитет по валютному рынку Московской биржи от 13.11.2018

<sup>2</sup> Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 22.11.2018

<sup>3</sup> Комитет по проведению расчётов и оформлению операций Московской биржи от 06.11.2018

<sup>4</sup> Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 23.11.2018

<sup>5</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 07.11.2018

<sup>6</sup> Индексный комитет Московской биржи от 22.11.2018 и 29.11.2018

<sup>7</sup> Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами Московской биржи от 15.11.2018

<sup>8</sup> Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями Национального расчетного депозитария от 13.11.2018

<sup>9</sup> Комитет пользователей репозитарных услуг Национального расчетного депозитария от 29.11.2018

## 1 | О мерах по улучшению ликвидности валютного рынка

В рамках развития мер по стимулированию и улучшению ликвидности биржевого валютного рынка предлагается создание экспериментального стакана с отличными от основного стакана правилами мэтчинга, а именно — запуск отдельного инструмента на базе валютной пары USD/RUB с датой расчета T 0. Среди параметров модификации комитетом по валютному рынку рассматриваются следующие варианты: введение рандомных задержек, дифференциация тарифов для мейкеров и тейкеров, изменение шага цены и минимального размера лота.

Комитет по валютному рынку предложил в качестве экспериментального стакана создать отдельный стакан USDRUB\_TOD и рекомендовал представить предложения по его параметрам.

## 2 | Маркетинговая программа по валютной паре доллар-рубль

Анализ маркетинговой программы по инструменту валютного рынка USDRUB\_TOM показывает рост объемов торгов за счет дополнительной ликвидности от участников программы.

Вниманию комитета по валютному рынку была предложена новая маркетинговая программа, целью которой является стимулирование роста ликвидности в инструменте USDRUB\_TOM за счет большего объема пассивных заявок от участников данной программы. Новая маркетинговая программа стартовала 1 декабря 2018 года.

## 3 | Новый внебиржевой сервис «Линки с иностранными провайдерами ликвидности»

Вниманию комитета по валютному рынку был предложен внебиржевой сервис, целью которого является предоставление доступа к качественной глобальной FX ликвидности крупнейших зарубежных банков. Пилотным решением сервиса выступает инструмент EURUSD\_SPT. Национальный клиринговый центр выступает в роли центрального контрагента, тем самым сохраняя для участников сервиса преимущества централизованного клиринга и расчетов.

Комитет одобрил реализацию нового внебиржевого сервиса «Линки с иностранными провайдерами ликвидности».

## 4 | О сервисе Request for Stream на валютном рынке

На валютном рынке Московской биржи планируется организация нового сервиса Request for Stream (RFS), удовлетворяющего спрос участников на исполнение крупных лотов одной сделкой без негативного влияния на существующую книгу заявок. Комитет по валютному рынку одобрил реализацию сервиса.

## 5 | Новый OIS на вмененную процентную ставку по валютному свопу на рынке СПФИ

На рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) планируется расширение линейки процентных инструментов, в частности запуск нового OIS на вмененную процентную ставку по валютному свопу, который позволит участникам хеджировать риски от изменения своп-пунктов свопа O/N по валютной паре USD/RUB.

Комитет по валютному рынку одобрил концепцию нового инструмента.

## 6 | Новые аналитические продукты

Комитет по фондовому рынку был проинформирован о новых аналитических дата-продуктах, которые были запущены на Московской бирже 12 ноября 2018 года. Первые два продукта — агрегированный нетто-объем 1 и агрегированный нетто-объем 2 — это новые наборы данных, которые можно использовать в алгоритмической торговле с дневными и недельными горизонтами. Третий продукт — анализ времени прохождения заявок — предназначен специально для высокочастотной торговли и пока относится только к валютному рынку.

Члены комитета приняли к сведению полученную информацию.

## 7 | Унификация клиринговых сессий mark-to-market

На комитет по фондовому рынку и на комитет по проведению расчётов и оформлению операций был вынесен вопрос о планах по дальнейшему развитию и унификации клиринговых сессий mark-to-market. Предлагается унифицировать:

- 1) количество и время проведения клиринговых сессий mark-to-market на рынках биржи;
- 2) время определения расчетных цен.

По итогам рассмотрения комитеты одобрили предлагаемый вариант унификации клиринговых сессий mark-to-market на фондовом, валютном и срочном рынках, рынке депозитов и рынке драгоценных металлов Московской биржи.

## 8 | О статусе работы над Методикой установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов

Члены комитета по фондовому рынку были проинформированы о статусе работы над Методикой установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов.

Среди участников рынка был проведен опрос и подавляющее большинство рекомендовало Московской бирже периодически пересматривать размер стандартных лотов по инструментам. Участники выразили мнение, что оптимальным будет пересмотр лотности один раз в год.

## 9 | Расчет ренкинга участников торгов по количеству зарегистрированных квалифицированных инвесторов

Наличие и количество квалифицированных инвесторов становится все более важным элементом рынка в силу ограничений для ряда финансовых инструментов — структурных и субординированных облигаций. Наблюдается рост ответственности брокеров и участников рынка в отношении повышения уровня финансовой грамотности и продвижения института квалифицированных инвесторов.

Комитет по фондовому рынку и комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рассмотрели данный вопрос и приняли решение рекомендовать Московской бирже вести расчет отдельного ренкинга ведущих операторов по оборотам на рынке КОБР, выделив их из своего ренкинга по негосударственным облигациям.

## 10 | О законодательных инициативах по регулированию контрактами на разницу (CFD)

Комитет по фондовому рынку обсудил вопрос о разработке законопроекта о контрактах на разницу и рассмотрел возможные риски появления в России CFD на акцию. Год назад состоялось обсуждение данного вопроса в рамках «Аналитического центра «Форум»,

по результатам которого Банку России был предложен KPI по проведению работы в части урегулирования CFD. В настоящее время разработкой законопроекта занимается Департамент противодействия недобросовестным практикам ЦБ РФ.

## 11 | Изменения в клиринговых отчётах с 1 января 2019 года

Комитет по проведению расчётов и оформлению операций рассмотрел на своем заседании планируемые изменения в следующие клиринговые отчёты:

- отчёты EQM13, EQM15, ССХ04, ССХ4Р (дата изменения запланирована на 01.01.2019 г. в связи с требованиями законодательства);
- в отчёты EQM06, EQM99, ССХ43 (дата изменения запланирована на I релиз 2019 г.).

Было рекомендовано создать Рабочую группу при Комитете по проведению расчётов и оформлению операций для проработки предложений по внесению изменений в EQM06, EQM99, ССХ43 с датой внедрения изменений не ранее апреля 2019 года.

## 12 | Сервис «Единый счёт»

Комитету по проведению расчётов и оформлению операций была представлена концепция и информация о ходе реализации комплементарного сервиса «Единый счёт», подразумевающая интеграцию счетов НРД и НКЦ в синтетический счёт с автоматическими переводами ценных бумаг и денежных средств между клиринговыми организациями.

Комитет принял к сведению информацию о запуске сервисов «Единого счёта» 10 декабря 2018 года и рекомендовал Московской бирже создать при комитете Рабочую группу для тестирования сервисов «Единого счёта», начиная со 2 декабря текущего года.

## 13 | Возможность отказа от исполнения сделок РПС без ЦК

С декабря 2018 года реализуется функционал отказа от сделок режима переговорных сделок (РПС) без центрального контрагента (ЦК) посредством подачи участником клиринга в Клиринговую систему поручения на отказ от исполнения сделки. Данное поручение подаётся в период с 09:30 до 19:00 с даты заключения сделки РПС без ЦК до даты её исполнения.

Комитет по проведению расчётов и оформлению операций принял к сведению эту информацию.

## 14 | Спецификации маржируемого опциона на индекс акций американских эмитентов (US500)

Московская биржа расширяет линейку индексных деривативов и планирует допустить к торгам опцион на фьючерсный контракт на индекс акций американских эмитентов (US500).

Фьючерсный контракт на индекс акций американских эмитентов (US500) торгуется с 18 июня 2018 года. Базовым активом фьючерса является индекс Solactive US Large Cap Index (PR) (код индекса — SOLUSLCP), рассчитываемый индекс-провайдером Solactive AG в соответствии с методикой, утвержденной Solactive и размещенной на сайте Solactive по адресу <https://www.solactive.com>.

Параметры контракта:

Базовый актив	Фьючерсный контракт на индекс акций американских эмитентов (US500)
Код базового актива	U500-xx.yy.
Тип контракта	Поставочный
Лот контракта	1 фьючерс
Минимальный шаг цены	0,25 пункта
Стоимость минимального шага цены	0,25 USD
Месяц исполнения	март, июнь, сентябрь, декабрь
Последний день заключения Контракта	Торговый день в течение срока действия опциона
День исполнения Контракта	Обязательство по поставке (заключению фьючерса) определяется в соответствии с пунктом 2.2 Спецификации

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить спецификацию.

## 15 | Изменения баз расчета индексов Московской биржи

Индексный комитет рекомендовал включить в Базу расчета Индекса МосБиржи и Индекса РТС, вступающую в силу с 21 декабря 2018 года, депозитарные расписки на акции Лента Лтд и исключить обыкновенные акции ПАО «НПК ОВК».

Сводная таблица рекомендованных изменений в списках индексов Московской биржи:

Индекс	Включены	Исключены
Индекс МосБиржи, Индекс РТС	Лента Лтд., ДР иностранного эмитента на акции	ПАО «НПК ОВК», ао
Индекс акций средней и малой капитализации	ПАО «НМТП», ао	

Комитет рекомендовал утвердить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Free-float
ALNU	ПАО «АЛРОСА-Нюрба», ао	3%
ELTZ	ОАО «Электроцинк», ао	22%
KROT	ПАО «Красный Октябрь», ао	4%
LKOH	ПАО «ЛУКОЙЛ», ао	55%
MGNT	ПАО «Магнит», ао	71%
MTSS	ПАО «МТС», ао	45%
NAUK	ПАО НПО «Наука», ао	5%
NKHP	ПАО «НКХП», ао	19%
NMTP	ПАО «НМТП», ао	10%
NVTK	ПАО «НОВАТЭК», ао	24%
RAVN	Raven Property Group Limited, акции иностранного эмитента	21%
RKKE	ПАО «РКК «Энергия», ао	7%
RSTIP	ПАО «Россети», ап	59%
SFIN	ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», ао	43%
TGKD	ПАО «Квадра», ао	14%
TNSE	ПАО ГК «ТНС энерго», ао	4%

## 16 Трансформация оборотной части вознаграждения за интегрированный технологический сервис в торговую составляющую

После одобрения комитетом по репо и кредитованию ценными бумагами вопроса о трансформации оборотного интегрированного технологического сервиса (ИТС) были введены в действие следующие изменения в торговые тарифы на рынке репо:

- снижен минимальный размер комиссии по безадресным сделкам репо с ЦК;
- пролонгирован маркетинговый период в тарификации сделок репо с ЦК со сроком свыше 30 дней;
- отменен маркетинговый период в тарификации безадресных сделок репо с КСУ.

## 17 Инструменты для хеджирования процентных рисков

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом был ознакомлен с инструментами хеджирования процентных рисков на рынке облигаций, а также текущими тенденциями на рынке производных финансовых активов. Информация была принята к сведению.

## 18 О создании сектора облигаций устойчивого развития

Московская биржа намерена создать сектор облигаций устойчивого развития. В настоящее время инфраструктура для этого готова, а ряд эмитентов проявил интерес к выпуску таких бумаг.

## 19 Проведение корпоративных действий с российскими ценными бумагами и ближайшие планы НРД

В ходе заседания члены комитета по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД обсудили рекомендации и предложения по улучшению процесса корпоративных действий с российскими ценными бумагами, предоставления информации о владельцах к собраниям акционеров и информационного взаимодействия. Также на заседании была заслушана информация о планах по разработке нового формата списка владельцев ценных бумаг.

## 20 Электронное голосование на собраниях акционеров

В ходе обсуждения участники заседания комитета по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД обсудили практический опыт и предложения по повышению информированности владельцев ценных бумаг о возможности электронного голосования и уменьшению сроков предоставления информации о владельцах ценных бумаг. Комитет принял к сведению предоставленную информацию.

## 21 О планах Банка России по развитию финансовых технологий в 2018–2019 гг. в рамках проекта «Маркетплейс»

Члены комитета пользователей репозитарных услуг приняли к сведению информацию о статусе законопроекта по маркетплейсу, сроках передачи его на рассмотрение в Государственную Думу, планах Банка России по внесению соответствующих изменений в нормативные акты и федеральные законы, а также о роли и месте НРД в рамках данного проекта.

## 22 Единый порядок взимания комиссионных вознаграждений на рынках Московской биржи

Национальный клиринговый центр планирует реализовать единый порядок взимания постоянных и переменных частей комиссионного вознаграждения на фондовом, валютном и срочном рынках Московской биржи.

Оборотная комиссия по сделкам на указанных рынках будет взиматься соответствующим образом:

- по сделкам спот с датой исполнения обязательств T+0 (заключённым до 19:00), T+1, T+2 — в дату исполнения обязательств по сделке;
- по сделкам спот с датой исполнения обязательств T+0, заключённым после 19:00 — в день T+1;
- по сделкам спот с датой исполнения обязательств T+3 и более — в день T+1;
- по сделкам ПФИ — в дату первого определения обязательств по уплате ВМ по сделке.

Единый порядок взимания комиссионного вознаграждения планируется реализовывать поэтапно: первым этапом данные изменения будут внедрены на фондовом рынке и рынке депозитов, затем — на других рынках.

Данную информацию комитет по проведению расчётов и оформлению операций принял к сведению и одобрил реализацию единого порядка взимания комиссионных вознаграждений на фондовом рынке не ранее апреля 2019 года.

## **23 | Итоги работы репозитария НРД за январь-октябрь 2018 года**

Комитет пользователей репозитарных услуг принял к сведению информацию об итогах работы репозитария за десять месяцев текущего года. Комитет рассмотрел возможности платного сервиса форматно-логического контроля по снижению ошибок в отчетности в Репозитарий, а также использование витрины репозитарных данных на стороне Банка России.

## **24 | Планы НРД по развитию репозитария в 2019 году**

Комитет пользователей репозитарных услуг на своем заседании обсудили планы по развитию репозитария в будущем году по следующим направлениям:

Разработка инфраструктуры регистратора финансовых транзакций (РФТ), позволяющая предоставить информацию о всех сделках, заключенных на платформах, физическому лицу через единый портал;

Разработка основных каналов взаимодействия РФТ с участниками и платформами;

Создание инфраструктуры совместно с НКЦ для расчета Mark-to-Market.