



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ФЕВРАЛЬ
2019

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. Итоги деятельности фондового рынка Московской биржи за 2018 год и планы на 2019 год ¹	2
2. Проект Методики установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов ¹	2
3. Кросс-рыночный маркет-мейкинг ^{1 2}	2
4. Онлайн-сервис по проверке наличия у физических лиц более одного ИИС одновременно ¹	2
5. Организация маркет-мейкинга для облигаций с высокой долей физических лиц ^{1 3}	3
6. Об изменении лимитов отклонения цены для заявок по ценным бумагам, торгующимся со 100% обеспечением ¹	3
7. Онлайн регистрация на срочном рынке ^{2 4}	3
8. Об утверждении Правил организованных торгов на валютном рынке и рынке драгметаллов в новой редакции ⁵	3
9. Концепция развития рынка еврооблигаций на Московской бирже ³	4
10. Изменение формы представления рэнкинга ведущих операторов фондового рынка: кастомизация сервиса ³	4
11. Отказ от поддержки сервиса по «проброске» рисков между валютным и срочным рынками ²	4
12. Планы обновлений средств организации торгов на I и II кварталы 2019 года ⁴	4
13. Изменение кодировки торгово-клиринговых счетов фондового и валютного рынков ⁴	4
14. Установка индивидуальных риск-параметров в торгово-клиринговых системах валютного и фондового рынков ⁴	5
15. О сроках декомиссии сервиса «Ускоренная (3 мс) ветка Plaza II» ⁴	5
16. Изменения баз расчета индексов Московской биржи ⁶	5
17. О концепции развития рынка ипотечных облигаций ³	6
18. Итоги заседания рабочей группы по рискам при комитете по срочному рынку ²	6
19. Итоги заседания рабочей группы по ликвидности при комитете по срочному рынку ²	6
20. Об одобрении Правил управления рисками НРД, связанными с осуществлением деятельности центрального депозитария, в новой редакции ⁷	7
21. Отчет НРД по результатам измерения индекса удовлетворенности клиентов в 2018 году ⁸	7
22. Избрание заместителя председателя комитета по качеству и рискам НРД ⁸	8

¹ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 28.02.2019

² Комитет по срочному рынку Московской биржи от 19.02.2019

³ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 27.02.2019

⁴ Информационно-технологический комитет от 20.02.2019

⁵ Комитет по валютному рынку Московской биржи от 26.02.2019

⁶ Индексный комитет Московской биржи от 26.02.2019

⁷ Комитет пользователей услуг центрального депозитария от 21.02.2019

⁸ Комитет по качеству и рискам Национального расчетного депозитария от 20.02.2019

1 | Итоги деятельности фондового рынка Московской биржи за 2018 год и планы на 2019 год

Московская биржа представила комитету по фондовому рынку итоги деятельности на фондовом рынке в 2018 году, а также ключевые проекты и задачи на 2019 год. Участники заседания приняли к сведению полученную информацию, а также одобрили решение сформировать рабочую группу по ликвидности при комитете.

2 | Проект Методики установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов

Комитет по фондовому рынку одобрил проект Методики установления размера стандартного лота при торговле акциями российских эмитентов. На заседании комитета были приведены аргументы за установление размера стандартного лота. Уменьшение лотов привело к сужению спредов по всему спектру анализируемых инструментов. По ряду бумаг уменьшение спреда было многократным в рамках анализируемого периода. Несмотря на короткий срок исследования, полученные итоги позволяют сделать вывод: новая методика по установлению стандартных лотов может являться эффективным инструментом повышения ликвидности по отдельно взятым инструментам.

3 | Кросс-рыночный маркет-мейкинг

Комитеты по срочному и по фондовому рынкам одобрили концепцию кросс-рыночного маркет-мейкинга на Московской бирже и рекомендовали вынести проект кросс-рыночной маркет-мейкерской программы «Акции и фьючерсы на акции» на обсуждение рабочей группы.

Кросс-рыночная маркет-мейкерская программа — программа по поддержанию ликвидности, включающая маркет-мейкерские обязательства по поддержанию цен «зеркальных» биржевых инструментов (базовых активов и срочных контрактов на них), обращающихся на двух биржевых рынках.

С презентацией можно ознакомиться на сайте биржи (по ссылке [Кросс-рыночная программа “Акции и фьючерсы на акции”](#)).

4 | Онлайн-сервис по проверке наличия у физических лиц более одного ИИС одновременно

Онлайн-сервис проверки ИИС на задвоенность позволит осуществлять проверку ИИС клиента до его регистрации на бирже. Сервис проверки ИИС проверяет только факт наличия/отсутствия задвоенного ИИС. Регистрировать ИИС на бирже или нет определяется самим участником торгов. Комитет по фондовому рынку одобрил разработку онлайн-сервиса.

5 | Организация маркет-мейкинга для облигаций с высокой долей физических лиц

Комитетам по фондовому рынку и по ценным бумагам с фиксированным доходом была представлена инициатива по организации маркет-мейкинга для облигаций с высокой долей физических лиц. Активный рост частных инвесторов на рынке облигаций обусловлен текущими экономическими условиями. Это позволяет рассматривать различные формы долгосрочного развития розничного инвестора — специальные программы маркет-мейкинга облигаций с высокой долей физических лиц или предназначенных для физлиц. Комитеты одобрили предложенную концепцию.

6 | Об изменении лимитов отклонения цены для заявок по ценным бумагам, торгующимся со 100% обеспечением

Участники заседания комитета по фондовому рынку были проинформированы о важности вопроса отклонения цены для заявок по акциям, биржевым фондам (ETF), депозитарным распискам и паям, торгующимся со 100% обеспечением. Более 70% случаев попадают в диапазон отклонения цены до 20%. Обоснованием предложения по изменению лимитов отклонения цены служит увеличение времени реагирования на проведение анализа ситуации, а также защита конечных инвесторов при подаче рыночных или лимитированных заявок по бумагам с существенным отклонением цены.

Комитет рекомендовал дополнительно обсудить данный вопрос и вынести его на свое следующее заседание в форме заочного голосования.

7 | **Онлайн регистрация на срочном рынке**

Комитет по срочному рынку и информационно-технологический комитет приняли к сведению предоставленную информацию об особенностях технической реализации проекта «Онлайн регистрация на срочном рынке».

Онлайн регистрация для срочного рынка происходит аналогично другим рынкам; работа клиента, зарегистрированного в онлайн, идентична работе клиента, зарегистрированного обычным способом; клиент получит торговый счет «семизнак», готовый к обработке транзакций; позволит быстро добавить клиентов в SPECTRA.

Особенности онлайн регистрации:

- исторически каждый клиент на срочном рынке получает свой собственный торговый счет («семизнак») с дополнительным сервисом;
- по полученному счету ведется позиционный учет и считается гарантийное обеспечение;
- брокер может управлять клиентским счетом: выставить лимиты, устанавливать риск-параметры, ставить запреты;
- торговый счет — базовая сущность в торговой системе, к которой привязано много характеристик, поэтому счет не может быть добавлен одномоментно;
- многокомпонентная связь клиента и торгового счета вносит дополнительные шаги в процесс онлайн регистрации.

8 | **Об утверждении Правил организованных торгов на валютном рынке и рынке драгметаллов в новой редакции**

Комитет по валютному рынку рекомендовал утвердить Правила организованных торгов Московской биржи на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в новой редакции. В Правила торгов были внесены изменения в связи с планируемым введением нового продукта — Сервиса мэтчинга на средневзвешенный курс USDRUB_TOM в 11:30. Необходимость внедрения нового сервиса обусловлена востребованностью российскими и зарубежными участниками рынка.

9 | **Концепция развития рынка еврооблигаций на Московской бирже**

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом с целью развития рынка еврооблигаций предложил использовать разрабатываемую ОТС-платформу. Комитет одобрил представленную концепцию.

10 | **Изменение формы представления рэнкинга ведущих операторов фондового рынка: кастомизация сервиса**

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рекомендовал Московской бирже изменить методику и публикацию рейтингов ведущих операторов. Изменения позволят настраивать рейтинги ведущих операторов, исходя из режимов торгов, категорий бумаг, собственной и клиентской позиций.

11 | **Отказ от поддержки сервиса по «проброске» рисков между валютным и срочным рынками**

Национальный клиринговый центр предложил участникам клиринга отказаться от использования сервиса по переносу («проброске») рисков между валютным и срочным рынками.

Сервис был разработан и предоставлен участникам клиринга в рамках интеграции клиринга на различных рынках Московской биржи в 2014 году. Сервис позволил участникам клиринга, совершающим операции на срочном и валютном рынках, перераспределять валютный риск между открытыми позициями на срочном и валютном рынках. Запуск второй фазы проекта «Единый пул обеспечения» в 2018 году реализовал возможность передачи профилей активов между рынками (в том числе между валютным и срочным), дублирующий вышеприведенный сервис.

Комитет по срочному рынку одобрил отказ от поддержки сервиса по переносу («проброске») рисков между валютным и срочным рынками биржи с учетом того, что сервис продолжит действовать два года с момента отказа от поддержки.

12 | **Планы обновлений средств организации торгов на I и II кварталы 2019 года**

Московская биржа анонсировала дату проведения ежегодного нагрузочного тестирования торгово-клиринговых систем 30 марта 2019 года. Информационно-технологический комитет принял к сведению данную информацию.

13 | Изменение кодировки торгово-клиринговых счетов фондового и валютного рынков

Информационно-технологическому комитету был представлен проект изменения кодировки расчётных кодов и торгово-клиринговых счетов 1-го, 2-го и 3-го уровней в торгово-клиринговых системах ASTS фондового и валютного рынков.

Необходимость внедрения изменений обусловлена требованиями Банка России о сегрегации клиентских средств и скором введении в действие закона, предполагающего со стороны брокера отдельный учёт средств клиентов, не предоставивших брокеру права их использования до возврата средств клиенту в клиринговых организациях. В связи с этим значительно увеличится количество открываемых расчётных кодов и торгово-клиринговых счетов 1-го уровня под каждого такого клиента. На текущий момент имеющихся кодировок торгово-клиринговых счетов и расчётных кодов недостаточно.

Проект изменения кодировки позволит увеличить максимальное количество расчётных кодов до 1 млрд., максимальное количество открываемых торгово-клиринговых счетов составит более 78 млрд. Новая система кодировки торгово-клиринговых счетов в системах ASTS валютного и фондового рынков будет единой, с общим счётчиком и не пересечётся с кодировкой уже открытых старых торгово-клиринговых счетов.

14 | Установка индивидуальных риск-параметров в торгово-клиринговых системах валютного и фондового рынков

Проект реализуется в рамках проекта разделения статусов участника торгов и участника клиринга на валютном и фондовом рынках. Участнику клиринга будет предо-

ставлена возможность открывать счета 2-го и 3-го уровней, что позволит унифицировать структуру счетов на фондовом и валютном рынках. Функционал индивидуальных риск-параметров будет перенесен с 1-го уровня (участника клиринга) на 2-й (участника торгов) и 3-й (клиента участника торгов) уровни. На текущий момент установка индивидуальных риск-параметров недоступна в режиме онлайн, новый подход предоставит возможность участникам менять риск-параметры в динамике в течение торгового дня. Функционал запланирован к внедрению в составе релиза фондового рынка во втором квартале 2019 года. Обратная совместимость будет сохранена до 1 октября 2019 года, для участников клиринга будет доступна возможность использовать ранее действующую технологию выставления риск-параметров (по расчётным кодам и торгово-клиринговым счетам 1-го и 2-го уровней) параллельно с новой (только для 2-го и 3-го уровней).

15 | О сроках декомиссии сервиса «Ускоренная (3 мс) ветка Plaza II»

Участники торгов протестировали новый сервис Full Orderlog Online без «нарезки» для срочного рынка; замечаний по результатам тестирования не поступало. Сервис запущен в эксплуатацию 18 февраля 2019 года с использованием текущих тарифов, с 1 мая 2019 года на этот сервис будет введен новый тариф. Декомиссия сервиса «Ускоренная (3 мс) ветка Plaza II» запланирована на сентябрь 2019 года, точная дата будет доведена до сведения участников торгов в соответствии с существующим на Московской бирже порядком уведомления о технологических изменениях.

Информационно-технологический комитет одобрил планирование даты декомиссии сервиса на сентябрь 2019 года.

16 | Изменения баз расчета индексов Московской биржи

Участники заседания индексного комитета приняли следующие решения:

1. Рекомендовать исключить из Базы расчета Индекса МосБиржи и Индекса РТС, вступающей в силу с 22 марта 2019 года, обыкновенные акции ПАО «Мечел».

Сводная таблица рекомендованных Комитетом изменений в списках индексов Московской биржи:

Индекс	Включены	Исключены
Индекс МосБиржи, Индекс РТС		ПАО "Мечел", ао
Индекс широкого рынка	ПАО "Бурятзолото", ао ПАО "Химпром", ап	ПАО "Русская Аквакультура", ао
Индекс потребительского сектора		ПАО "Русская Аквакультура", ао
Индекс акций средней и малой капитализации	ПАО "РусГидро", ао	ПАО "НМТП", ао ПАО "МРСК Центра", ао

2. Рекомендовать утвердить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Free-float
AFLT	ПАО "Аэрофлот", ао	41%
CHER	ПАО "Челябинский трубопрокатный завод", ао	2%
NVTK	ПАО "НОВАТЭК", ао	21%
OBUV	ПАО "ОР", ао	32%
SFIN	ПАО "САФМАР Финансовые инвестиции", ао	40%
RUSP	ПАО "Русполимет", ао	9%
VSYP	ПАО "ВСЗ", ап	64%
VZRZ	Банк "Возрождение" (ПАО), ао	4%
VZRZP	Банк "Возрождение" (ПАО), ап	90%

3. Рекомендовать включить в Методику расчета Индексов Московской биржи положение, согласно которому при формировании баз расчета индексов для акций иностранных эмитентов и иностранных депозитарных расписок, включение которых в базу (исключение которых из базы) связано с изменением весового коэффициента LW, может быть увеличен срок нахождения в листах ожидания с сохранением значения весового коэффициента LW при наличии соответствующей рекомендации Индексного комитета.
4. Рекомендовать изложить п. 3.1 Методики расчета коэффициента free-float в следующей редакции: «Значение Коэффициента free-float, устанавливается в диапазоне от 0,00 до 1,00 с точностью до двух знаков после запятой. Доли владения, указанные в подпунктах 2.4.7 и 2.4.8, определяются для целей идентификации собственников и/или бенефициаров, указанных в соответствующих подпунктах, по правилам математического округления. Для целей раскрытия информации значение Коэффициента free-float может быть выражено в процентах».

17 | О концепции развития рынка ипотечных облигаций

Участники заседания комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом на своем заседании заслушали представителя АО «ДОМ.РФ», который рассказал о планах корпорации по развитию рынка ипотечных облигаций, «дорожной карте» по взаимодействию с органами власти, Банком России, институтами инфраструктуры. Комитет принял к сведению данную информацию.

18 | Итоги заседания рабочей группы по рискам при комитете по срочному рынку

Комитет по срочному рынку рассмотрел итоги состоявшегося 12 февраля заседания рабочей группы по рискам и принял следующие решения:

1. Рекомендовать бирже повышать гарантийное обеспечение перед датами, когда торги на мировых рынках не производятся.
2. Рекомендовать НКЦ в даты, когда торги на мировых рынках не проводятся, установить параметр *FutMonTime(БА)* (время нахождения активной заявки внутри коридора мониторинга) равным от 30 минут до одного часа.
3. Установить значение параметра *AutoShiftNumMR(БА)* (максимальное количество изменений границ ценового коридора в течение расчетного периода) равным двум.
4. Рекомендовать бирже рассмотреть техническую возможность рассчитывать риск портфелей для первого и второго фьючерсов (по дате исполнения) на основе правила «Нетто», для остальных фьючерсов на основе правила «Полунетто».
5. Принять к сведению предложение рабочей группы по рискам по изменению регламента исполнения срочных контрактов и рекомендовать рабочей группе до 30 апреля 2019 года провести дальнейшую проработку вопроса изменения регламента исполнения срочных контрактов с учетом требований о неразрывном исполнении опционов и фьючерсов на индексы

и унификации времени по сбору рыночных данных для расчета индикативного курса по валютной паре доллар США— российский рубль, используемого для расчета стоимости шага цены.

- Принять к сведению информацию о переносе времени сбора рыночных данных на 18:43 для инструментов на все базовые активы, кроме российских акций.

19 | Итоги заседания рабочей группы по ликвидности при комитете по срочному рынку

Комитет по срочному рынку рассмотрел итоги состоявшегося 7 февраля заседания рабочей группы по рискам и принял следующие решения:

- Одобрить решения рабочей группы по ликвидности и рекомендовать бирже:
 - при определении видимой части и минимального объема всплывающей части «Айсберг» заявки сопоставлять этот параметр с обязательствами для маркет-мейкеров на инструментах, где маркет-мейкеры на регулярной основе выполняют обязательства;
 - для фьючерсного контракта на курс «доллар США— российский рубль» рассмотреть варианты мини-

мального объема скрытой части, равной 500–1 000 контрактов, по фьючерсному контракту на нефть марки Brent рассмотреть увеличение минимальной скрытой части;

- при отображении «Айсберг» заявки в шлюзе добавить поле «full_amount_rest» — оставшийся объем в заявке (для всего айсберга, включая видимую часть);
 - в транзакциях cancel и move указывать id_ord1 (номер первой заявки).
- Рекомендовать провести дополнительный анализ влияния запуска недельных опционов RTS и Si на объемы торгов месячных и квартальных опционов и представить информацию на очередное заседание комитета по срочному рынку.
 - Рекомендовать проработать вопрос одновременного исполнения опционных и расчетных фьючерсных контрактов, а также вопрос определения курса валюты фьючерсных контрактов в день исполнения.
 - Рекомендовать утвердить Списки параметров поставочных фьючерсных контрактов на акции российских эмитентов и маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новых редакциях:

Наименование контракта	Основной код базового актива	Дополнительный код базового актива	Лот контракта (в Акциях)	Минимальный шаг цены	Стоимость минимального шага цены
Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»	MAGN	MAGx	1 000		
Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Полюс»	PLZL	PLZx	10	1 RUB	1 RUB
Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «Акционерная финансовая корпорация «Система»	AFKS	AFKx	1 000		

20 | Об одобрении Правил управления рисками НРД, связанными с осуществлением деятельности центрального депозитария, в новой редакции

В декабре 2018 года Банк России опубликовал Указание 4905-У, регламентирующее систему управления рисками центрального депозитария. В этой связи была разработана новая редакция Правил управления рисками НРД, которую одобрил Комитет пользователей услуг центрального депозитария.

21 | Отчет НРД по результатам измерения индекса удовлетворенности клиентов в 2018 году

НРД представил результаты ежегодного измерения индекса удовлетворенности клиентов. Исследование проводится с 2011 года для оценки деятельности в отчетном периоде и планирования дальнейших мероприятий по повышению качества обслуживания. По итогам 2018 года продолжен положительный тренд значения индекса, удовлетворенность обслуживанием в НРД клиенты оценили на 8,9 из 10 баллов.

22 | Избрание заместителя председателя комитета по качеству и рискам НРД

В соответствии с Положением о комитете по качеству и рискам НРД заместителем председателя комитета избрана Светлана Эдуардовна Камашева.