



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

МАРТ
2019

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. Согласование списка параметров поставочных фьючерсов на корзину ОФЗ в новой редакции ¹	3
2. О критериях приема в обеспечение и допуска к торгам с частичным обеспечением для ценных бумаг ²	3
3. Новые сервисы долгового раздела на сайте Московской биржи: текущий статус реализации и планы на 2019 год ²	3
4. Новации листинга облигаций ²	3
5. О расчете доходности по купонным облигациям Банка России ²	3
6. Особенности удаленной упрощенной идентификации клиента ³	4
7. Программа развития рынка ипотечных ценных бумаг ³	4
8. Запрос РНПК о структурировании облигаций без защиты капитала ³	4
9. О начале расчета индикатора RUSFAR ⁴	4
10. Спецификация фьючерсного контракта на ставку RUSFAR ¹	4
11. О развитии функционала web-кабинета депозитарно-клиринговых услуг и о переносе функционала нетипизированных и транзитных сообщений из ПО «ЛУЧ» ⁵	5
12. Развитие сервисов по иностранным корпоративным действиям ⁵	5
13. Избрание заместителя председателя комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД ⁵	5

¹ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 15.03.2019 и 26.03.2019

² Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 27.03.2019

³ Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 26.03.2019

⁴ Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами Московской биржи от 14.03.2019

⁵ Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам Национального расчетного депозитария от 14.03.2019

1 | **Согласование списка параметров поставочных фьючерсов на корзину ОФЗ в новой редакции**

В мае 2019 года планируется введение новой серии фьючерсных контрактов на корзину облигаций федерального займа (ОФЗ) с исполнением в сентябре 2019 года. Базовым активом контракта являются ОФЗ, срок до погашения которых от даты исполнения фьючерса попадает в заданный для соответствующего контракта период. Данные периоды задаются в списке параметров.

Для репрезентативности контракта важно, чтобы в корзину входили облигации более чем одного выпуска. Возможность выбора из нескольких выпусков облигаций при поставке позволяет существенно снизить риски для продавца фьючерса при сжатии предложения по какому-либо из выпусков.

Так, исходя из текущего списка параметров, во фьючерсный контракт на «шестилетние» ОФЗ с исполнением в сентябре 2019 попадают облигации только одного выпуска, удовлетворяющие заданному периоду, — от 4,5 до 6 лет включительно. Изменение данного периода — от 4,5 до 7,1 года — позволяет включить в корзину для данного контракта облигации двух–трех выпусков.

В связи с этим в список параметров внесены следующие изменения параметра «Период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации»:

Наименование контракта	Текущий период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации	Новый период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации
Фьючерсный контракт на 6-летние ОФЗ	от 4,5 лет до 6 лет включительно	от 4,5 лет до 7,1 года включительно
Фьючерсный контракт на 10-летние ОФЗ	от 6 лет до 10 лет включительно	от 7,1 года до 10 лет включительно

2 | **О критериях приема в обеспечение и допуска к торгам с частичным обеспечением для ценных бумаг**

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом принял к сведению информацию о принципах и критериях приема облигаций в обеспечение НКЦ и рекомендовал бирже дополнительно проработать данный вопрос для рассмотрения на следующем заседании комитета. Кроме того, на одном из ближайших комитетов предложено рассмотреть вопрос о переводе части корпоративных рублевых облигаций в режим торгов Т+.

3 | **Новые сервисы долгового раздела на сайте Московской биржи: текущий статус реализации и планы на 2019 год**

Участникам заседания комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом были представлены новые сервисы на сайте Московской биржи в разделе «Долговой рынок»: новости долгового рынка, существенные факты по облигациям, расчет доходности/цены и ряд других. Члены комитета приняли к сведению полученную информацию.

4 | **Новации листинга облигаций**

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом принял к сведению информацию о планируемых изменениях в Правилах листинга облигаций: о создании сектора устойчивого развития, о введении новых критериев сектора Роста, об унификации требований для включения в список 1-го и 2-го уровней.

5 | **О расчете доходности по купонным облигациям Банка России**

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рекомендовал бирже:

1. Перейти на расчет простой доходности по купонным облигациям Банка России с одним купоном.
2. Проработать вопрос о расчете доходности по купонным облигациям Банка России с несколькими купонами в случае их выпуска.

В настоящее время доходность в торговой системе по купонным облигациям Банка России завышена, так как она рассчитывается по формуле эффективной доходности, при том, что срок обращения бумаг составляет три месяца, и купон платится один раз при погашении.

6 Особенности удаленной упрощенной идентификации клиента

Комитет по рынку коллективных инвестиций принял решение направить в Банк России письмо с предложениями по совершенствованию законодательства, регулирующего вопросы удаленной упрощенной идентификации клиентов.

7 Программа развития рынка ипотечных ценных бумаг

Члены комитета по рынку коллективных инвестиций заслушали выступление представителя АО «ДОМ.РФ», который сделал сообщение о развитии рынка жилищных ипотечных ценных бумаг в России и об ипотечных ценных бумагах с поручительством АО «ДОМ.РФ». Данные ценные бумаги представляют собой однотраншевые облигации, выпускаемые на всю сумму основного долга по портфелю закладных, входящих в состав ипотечного покрытия.

Комитет принял к сведению полученную информацию.

8 Запрос РНПК о структурировании облигаций без защиты капитала

Комитет по рынку коллективных инвестиций был проинформирован о заинтересованности Российской Национальной Перестраховочной Компании (РНПК) в развитии нового инструмента в виде структурных облигаций без защиты капитала.

Комитет принял к сведению информацию о текущих возможностях по структурированию облигаций без защиты капитала в российской юрисдикции и предложил дать обратную связь о приемлемых уровнях риска, доходности и интереса потенциальных инвесторов к подобным инструментам.

9 О начале расчета индикатора RUSFAR

Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами рекомендовал начать расчет индикаторов RUSFAR.

Ставка денежного рынка Московской биржи RUSFAR — индикатор ставки репо с ЦК с клиринговыми сертификатами участия имущественного пула GC Bonds, включающего все облигации указанного пула (КСУ облигации).

10 Спецификация фьючерсного контракта на ставку RUSFAR

Спецификация фьючерсного контракта на ставку RUSFAR разработана в рамках развития сегмента процентных деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса участников. Допуск к торгам фьючерсом на ставку запланирован на начало третьего квартала 2019 года.

Базовым активом контракта является ставка денежного рынка Московской биржи RUSFAR (Индикатор ставки репо с КСУ) (код индикатора: RUSFAR, время расчета — 12:30 МСК), рассчитываемый биржей в соответствии с утвержденной ею методикой и публикуемый на сайте.

Параметры контракта:

Базовый актив	Ставка денежного рынка Московской биржи RUSFAR
Код базового актива	1MFR
Тип контракта	Расчетный
Минимальный шаг цены	0,01%
Стоимость минимального шага цены	<p>Рассчитывается по формуле:</p> $W = \text{Round} \left(\left(\frac{T}{365} * \frac{N * R}{100\%} \right); 5 \right)$ <p>где:</p> <p>W — стоимость минимального шага цены;</p> <p>T — количество календарных дней в Расчетном месяце;</p> <p>N — номинал Контракта, равный 1 000 000 (одному миллиону) российских рублей;</p> <p>R — минимальный шаг цены;</p> <p>Round — функция математического округления с заданной точностью.</p>
День исполнения	Ежемесячно
Цена исполнения Контракта	<p>Последний Торговый день месяца и года исполнения Контракта</p> <p>Рассчитывается по формуле:</p> $Ци = 100\% - \left(\sum_{i=1}^T \text{RUSFAR}_i \right) / T$ <p>где:</p> <p>ЦИ — цена исполнения Контракта, в процентах;</p> <p>RUSFAR_i — значение Ставки, рассчитанное в i-тый календарный день Расчетного месяца (если в i-тый день Ставка не рассчитывается или не была рассчитана, она считается равной ближайшему предыдущему рассчитанному значению Ставки);</p> <p>i — номер календарного дня в Расчетном месяце;</p> <p>T — количество календарных дней в Расчетном месяце.</p>

Новые контракты на ставку RUSFAR относятся к группе процентных контрактов. Соответственно, к данным контрактам для целей расчета биржевого сбора будет применима базовая ставка тарифа в размере 0,003162% и базовая клиринговая ставка — 0,002338%.

Клиринговый сбор за исполнение фьючерсных контрактов на ставку RUSFAR — RUB2.

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить спецификацию фьючерсного контракта на ставку RUSFAR.

11 | Развитие функционала web-кабинета депозитарно-клиринговых услуг и о переносе функционала нетипизированных и транзитных сообщений из ПО «ЛУЧ»

Участники заседания комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД заслушали информацию о преимуществах и возможностях web-кабинета депозитарно-клиринговых услуг и о переносе функционала из ПО «ЛУЧ». Члены Комитета высказали ряд пожеланий и рекомендаций, которые будут рассмотрены НРД, и приняли к сведению полученную информацию.

12 | Развитие сервисов по иностранным корпоративным действиям

Комитету по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД были представлены планы развития сервисов по иностранным корпоративным действиям. Участники заседания приняли к сведению данную информацию.

13 | Избрание заместителя председателя комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД

Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД на своем заседании избрал Дмитрия Зализняка заместителем председателя комитета.