



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**СЕНТЯБРЬ  
2019**

**ДАЙДЖЕСТ  
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ  
КОМИТЕТОВ  
ГРУППЫ**

**«МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА»**

## Содержание

1. О результатах проведения заочного заседания Экспертного совета по индексу недвижимости и о статусе проекта по запуску фьючерса на индекс московской недвижимости ДомКлик <sup>1</sup> .....	3
2. Возобновление регистрации Московской биржей проспектов облигаций <sup>2</sup> .....	2
3. О сокращении сроков выдачи инвестиционных паев <sup>3</sup> .....	3
4. Статус реализации проекта регуляторной гильотины <sup>3</sup> .....	3
5. О нововведениях в рамках реформы индивидуальных пенсионных счетов и об инвестировании пенсионных резервов <sup>3</sup> .....	3
6. Подходы к маркетингу и формированию программ по стимулированию ликвидности на срочном рынке <sup>1</sup> .....	3
7. Запуск расчетного фьючерсного контракта на природный газ на срочном рынке <sup>1</sup> .....	3
8. Изменение лотности в ряде фьючерсных контрактов на акции <sup>1</sup> .....	4
9. Отмена комиссионного вознаграждения по сделкам урегулирования <sup>1,4</sup> .....	4
10. Расширение линейки поставочных фьючерсных контрактов на драгоценные металлы <sup>1</sup> .....	4
11. Планы по запуску дополнительной утренней торговой сессии на срочном и валютном рынках <sup>1</sup> .....	4
12. Отчёты по деятельности рабочих групп <sup>5</sup> .....	5
13. О взимании комиссии по сделкам с датой исполнения обязательств T+0 в день T+1 <sup>4,5</sup> .....	5
14. Сервис Московской биржи «Единый счет» <sup>4</sup> .....	5
15. О порядке формирования рейтинга участников торгов по объему торгов на ИИС <sup>4</sup> .....	5
16. Планы обновлений средств организации торгов на IV квартал 2019 года <sup>5</sup> .....	5
17. Замена второго фактора аутентификации для WEB-приложений Московской биржи <sup>5</sup> .....	6
18. Размещение управляющими компаниями средств УК ПИФ на рынке депозитов с ЦК <sup>3</sup> .....	6
19. О формировании нового пакета изменений в Федеральный закон №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и о статусе законодательных инициатив по категоризации инвесторов на рынке ценных бумаг <sup>3</sup> .....	6
20. Выполнение НКЦ функций налогового агента в отношении участников клиринга-нерезидентов <sup>6</sup> .....	6
21. Проект «Клиринговый терминал» <sup>6</sup> .....	6
22. Система передачи финансовых сообщений Банка России <sup>6</sup> .....	6
23. Модернизация облигационных индексов <sup>7</sup> .....	6
24. Внесение изменений в порядок расчета облигационных индексов <sup>7</sup> .....	7
25. Оптимизация рассчитываемой в настоящее время линейки облигационных индексов <sup>7</sup> .....	7
26. Расчет индексов по национальной шкале АКРА/RAEX <sup>7</sup> .....	7
27. Об устранении несоответствия количества ценных бумаг по ст. 8.5 ФЗ «О рынке ценных бумаг» <sup>8</sup> .....	7
28. Изменения учета ценных бумаг и проведения корпоративных действий <sup>9</sup> .....	7
29. Текущее состояние изменений в электронном документообороте <sup>9</sup> .....	7
30. Об итогах заседания комитета по качеству и рискам НРД <sup>10</sup> .....	7
31. Об одобрении условий осуществления депозитарной деятельности НРД в новой редакции <sup>11</sup> .....	8

<sup>1</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 26.09.2019

<sup>2</sup> Комитет эмитентов облигаций Московской биржи от 11.09.2019

<sup>3</sup> Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 25.09.2019

<sup>4</sup> Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 17.09.2019

<sup>5</sup> Информационно-технологический комитет Московской биржи от 19.09.2019

<sup>6</sup> Комитет по проведению расчётов и оформлению операций Московской биржи от 03.09.2019

<sup>7</sup> Комитет по индикаторам долгового рынка Московской биржи от 4.09.2019

<sup>8</sup> Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам Национального расчетного депозитария от 16.09.2019

<sup>9</sup> Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями Национального расчетного депозитария от 24.09.2019

<sup>10</sup> Комитет по качеству и рискам Национального расчетного депозитария от 18.09.2019

<sup>11</sup> Комитет пользователей услуг центрального депозитария от 16.09.2019

## 1 | О результатах проведения заочного заседания Экспертного совета по индексу недвижимости и о статусе проекта по запуску фьючерса на индекс московской недвижимости ДомКлик

Участникам заседания комитета по срочному рынку была предоставлена информация по итогам заочного заседания Экспертного совета по индексу московской недвижимости ДомКлик. Комитет принял к сведению информацию о результатах заочного голосования экспертного совета и рекомендовал Московской бирже вынести вопрос о согласовании параметров фьючерсного контракта на индекс недвижимости на очное заседание комитета по срочному рынку.

## 2 | Возобновление регистрации Московской биржей проспектов облигаций

До внесения правок в законодательную базу Московская биржа не могла с начала 2019 года регистрировать проспекты биржевых облигаций. После проведения комитета эмитентов облигаций в апреле 2019 года было принято решение подготовить письмо в Банк России с просьбой внести правки. Правки были внесены в августе 2019 года, и Московская биржа восстановила право регистрировать проспекты биржевых облигаций.

Комитет эмитентов облигаций принял к сведению данную информацию.

## 3 | О сокращении сроков выдачи инвестиционных паев

Участники заседания комитета по рынку коллективных инвестиций приняли решение рекомендовать Московской бирже сформировать рабочую группу для детального обсуждения возможности сокращения сроков выдачи инвестиционных паев и направления в Банк России мотивированного суждения по данному вопросу.

## 4 | Статус реализации проекта регуляторной гильотины

Комитет по рынку коллективных инвестиций принял к сведению информацию о создании среди участников рынка рабочих групп для выработки и последующего направления в Банк России предложений по внесению изменений в действующее законодательство в части исключения устаревших и дублирующих норм.

## 5 | О нововведениях в рамках реформы индивидуальных пенсионных счетов и об инвестировании пенсионных резервов

Члены комитета по рынку коллективных инвестиций были проинформированы о планах НАУФОР по внесению предложения в Банк России о создании индивидуальных пенсионных счетов. Эти планы касаются одного из форматов накопления пенсионного капитала, предназначенного для обособленного учета денежных средств и ценных бумаг физических лиц по договору доверительного управления и действующих до выхода гражданина на пенсию.

Также комитет рассмотрел вопрос о статусе проекта указания Банка России о требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов.

Участники заседания приняли к сведению полученную информацию.

## 6 | Подходы к маркетмейкингу и формированию программ по стимулированию ликвидности на срочном рынке

Комитет по срочному рынку рассмотрел информацию о развитии ликвидности на срочном рынке: новые стандартные программы на связку инструментов в рамках торговой стратегии, кросс-рыночные программы и программы по стимулированию ликвидности.

Комитет одобрил предлагаемый подход к маркетмейкингу и формированию программ по стимулированию ликвидности с учетом прозвучавших на заседании предложений. Было рекомендовано дополнительно проработать вопрос по усовершенствованию таких программ с участниками рабочей группы по ликвидности.

## 7 | Запуск расчетного фьючерсного контракта на природный газ на срочном рынке

В рамках развития сегмента товарных деривативов и в связи с наличием интереса у участников срочного рынка планируется допустить к торгам фьючерс на природный газ (Nenгу Hub). Членам комитета по срочному рынку были предоставлены общие сведения и предварительные параметры фьючерсного контракта. На заседании был одобрен запуск нового инструмента. Комитет рекомендовал:

- Национальному клиринговому центру — дополнительно проработать размер гарантийного обеспечения по данному контракту,
- Московской бирже — вынести вопрос о согласовании спецификации фьючерсного контракта на природный газ на заочное голосование комитета по срочному рынку.

## 8 | Изменение лотности в ряде фьючерсных контрактов на акции

Со 2 сентября 2019 года Московская биржа установила новый размер стандартного лота в секции фондового рынка и секции рынка репо по ценным бумагам. Комитету срочного рынка было предложено рассмотреть возможность изменения размера лота на соответствующие инструменты срочного рынка:

Код ц/б	Эмитент	Размер стандартного лота до 02.09.19	Размер стандартного лота с 02.09.2019	Текущий размер лота на CP	NEW размер лота на CP	Цена акции
<b>CHMF</b>	ПАО «Северсталь»	10	1	100	10	992,00
<b>NOTK</b>	ПАО «НОВАТЭК»	10	1	100	10	1 288,20
<b>TATN</b>	ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина	10	1	100	10	716,40

Также предложено рассмотреть вариант изменения размера лота на следующие фьючерсы:

<b>GMKR</b>	ПАО «ГМК «Норильский Никель»	1	1	10	1	14 482,00
<b>MGNT</b>	ПАО «Магнит»	1	1	1	10	3 594,00

По итогам заседания комитет рекомендовал:

- размер лота по фьючерсным контрактам на акции ПАО «Северсталь», ПАО «НОВАТЭК», ПАО «Татнефть» им. В.Д. Шашина, ПАО «ГМК» Норильский Никель» и ПАО «Магнит» оставить без изменений;
- совместно с участниками рынка дополнительно проработать возможные варианты изменения лотности по фьючерсным контрактам на акции для их последующего обсуждения на очном заседании комитета по срочному рынку.

## 9 | Отмена комиссионного вознаграждения по сделкам урегулирования

Комитеты по срочному и по фондовому рынкам одобрили отмену комиссионного вознаграждения за организацию торгов и клиринг на срочном рынке по сделкам урегулирования, заключенным Национальным клиринговым центром от имени участников клиринга.

## 10 | Расширение линейки поставочных фьючерсных контрактов на драгоценные металлы

В рамках расширения линейки товарных деривативов планируется допустить к торгам поставочный фьючерс на серебро.

Параметры контракта:

Код контракта	SLV (пример SLV-11.19)
Торговый код	SL (пример SLX9)
Котировка	в рублях за грамм
Тип контракта	поставочный

Шаг цены	0.01 руб.
Стоимость шага цены	1 руб.
Лот	100 грамм
Валюта	Рубли
Торгуемые сроки	ежемесячно

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить параметры поставочных фьючерсных контрактов на драгоценные металлы в новой редакции. Биржа начала торги поставочными фьючерсами на серебро с 11 октября 2019 года.

## 11 | Планы по запуску дополнительной утренней торговой сессии на срочном и валютном рынках

Членам комитета по срочному рынку были предложены к обсуждению планы биржи по введению утренних торгов на валютном и срочном рынках и предоставлены возможные параметры утренней торговой сессии. Также участники заседания ознакомились со статистикой спроса со стороны брокеров, банков, фондов по Азиатско-Ти-

хоокеанскому региону и прогнозами распределения объемов торгов на Московской бирже в утренние часы. Комитет принял к сведению полученную информацию.

## 12 | Отчёты по деятельности рабочих групп

Совместные рабочие группы продолжают проработку деталей проектов запуска вечерней торговой сессии на фондовом рынке и утренней торговой сессии на валютном и срочном рынках Московской биржи. Информационно-технологический комитет рекомендовал запланировать раздельное внедрение нового единого порядка взимания комиссионного вознаграждения по сделкам с исполнением обязательств в дату заключения сделки и запуск вечерних торгов на фондовом рынке.

## 13 | О взимании комиссии по сделкам с датой исполнения обязательств T+0 в день T+1

Решениями пользовательских комитетов и межкомитетской рабочей группы был выработан единый порядок взимания оборотных частей комиссионных вознаграждений. Предложено взимать комиссионное вознаграждение:

- для сделок спот T0, заключенных до 19:00 — в дату T0;
- для сделок спот T0, заключенных после 19:00 — в дату T+1;
- для сделок спот T+1, T+2 — в дату исполнения обязательств по сделке;
- для сделок спот с датой исполнения обязательств больше T+2 — в дату T+1;
- для сделок ПФИ — в дату первого списания вариационной маржи (на срочном рынке в дату T0, на валютном — в T+1).

В предлагаемый подход предлагается внести изменения, а именно списывать комиссионное вознаграждение по сделкам спот с датой исполнения обязательств T0 независимо от времени заключения сделок в дату T+1.

По итогам заседаний пользовательских комитетов решено провести заочное голосование по утверждению нового подхода к порядку взимания комиссионного вознаграждения после проведения анализа на стороне участников торгов.

## 14 | Сервис Московской биржи «Единый счет»

Сервис «Единый счет» — автопереводы между Национальным клиринговым центром (НКЦ) и Национальным расчетным депозитарием (НРД) по денежным средствам и ценным бумагам. Сервис основан на идее кон-

центрации активов в НКЦ, где они работают не только в расчетах сделок, но и как обеспечение для открытых и заключения новых сделок. Для расчетов в клиринге НРД активы будут подбираться в необходимом размере. Полученные в клиринге НРД от контрагентов денежные средства или ценные бумаги будут возвращаться в НКЦ. Единый счет повышает скорость движения активов и снижает операционные затраты и риски. Комитет по фондовому рынку принял к сведению информацию о сервисе.

## 15 | О порядке формирования рейтинга участников торгов по объему торгов на ИИС

Комитет по фондовому рынку одобрил предложение о порядке формирования рейтинга участников торгов (УТ) по объему операций на ИИС. Предполагается, что рейтинг будет рассчитывается по сделкам, заключенным на фондовом рынке (кроме репо) со всеми инструментами (акциями, облигациями и т.д.) на счетах ИИС. Принцип расчета рейтинга по оборотам на ИИС на бирже аналогичен принципу расчета рейтинга по количеству зарегистрированных ИИС:

**объем торгов на ИИС участника = объем торгов на ИИС клиентов УТ + объем торгов на ИИС клиентов клиентов УТ.**

## 16 | Планы обновлений средств организации торгов на IV квартал 2019 года

Московская биржа готовится к запуску в IV квартале 2019 года новой платформы Rebus на фондовом рынке. В этой версии системы реализовано физическое разделение торговой и клиринговой риск-компонент. Архитектурные изменения и принципы работы с новой системой аналогичны платформе валютного рынка, находящейся в промышленной эксплуатации. В составе релиза будет выпущено обновление терминала MOEX Trade SE.

Кроме того, запланирован выпуск новой версии системы Spectra срочного рынка. Система будет переведена на операционную систему Linux; также будет произведена доработка распределённой архитектуры системы с распределением модулей на дополнительные серверы, повышая надежность системы.

С 14 октября 2019 года Биржа перевела 48 наиболее ликвидных корпоративных облигаций и 12 рублевых еврооблигаций Минфина из режима основных торгов (с расчётами T0) в режим основных торгов T+ (с расчётами T+1, код расчетов Y1). Одновременно указанные облигации допущены к торгам в режиме РПС с ЦК. Торги проводятся в новом борде TQCB (T+: Корп.облигации), код расчётов — Y1, шаг цены остаётся аналогичным значениям, используемым в борде EQOB.

## 17 Замена второго фактора аутентификации для WEB-приложений Московской биржи

Осенью 2019 года пользователи веб-терминала OTC-системы долгового рынка получают возможность использовать в качестве второго фактора аутентификации аппаратные токены eToken Pass под управлением SafeNet Authentication Service. Использование данной технологии является признанным решением для двухфакторной аутентификации, отвечающим всем современным требованиям безопасности.

Использование токенов значительно упрощает доступ пользователей к системе, так как позволяет отказаться от установки дополнительного программного обеспечения и подключаться к системе с мобильных устройств.

На первом этапе доступ предоставляется в пилотном режиме и в дальнейшем может быть распространен на другие системы Московской биржи.

## 18 Размещение управляющими компаниями средств УК ПИФ на рынке депозитов с ЦК

Участники заседания комитета по рынку коллективных инвестиций обсудили и приняли к сведению информацию о возможном размещении управляющими компаниями денежных средств паевых инвестиционных фондов в депозиты с центральным контрагентом с учетом отсутствия возможности их досрочного изъятия, если срок депозита не превышает семь рабочих дней.

## 19 О формировании нового пакета изменений в Федеральный закон № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и о статусе законодательных инициатив по категоризации инвесторов на рынке ценных бумаг

Комитет по рынку коллективных инвестиций принял к сведению информацию

- о новых инициативах по изменению 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»,
- о статусе законодательных инициатив по категоризации инвесторов на рынке ценных бумаг.

## 20 Выполнение НКЦ функций налогового агента в отношении участников клиринга-нерезидентов

В рамках проекта по разделению статусов участников торгов и участников клиринга на срочном и фондовом рынках Национальный клиринговый центр будет выполнять функции налогового агента в отношении участников клиринга-нерезидентов РФ по определенным видам доходов.

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

## 21 Проект «Клиринговый терминал»

На рассмотрение членов комитета по проведению расчётов и оформлению операций была представлена и принята к сведению информация о ходе реализации проекта «Клиринговый терминал» (версии 1.5, 1.6 и 2.0) — web-приложения, позволяющего управлять клиринговыми объектами и которым, в перспективе, планируется заменить имеющийся сервис Web-клиринг.

## 22 Система передачи финансовых сообщений Банка России

В качестве альтернативного канала межбанковского взаимодействия Банком России была разработана система передачи финансовых сообщений (СПФС). НКЦ поделился информацией о ходе собственного подключения к СПФС как клиринговой организации, а также о перечне необходимых действий со стороны участников клиринга для взаимодействия с НКЦ посредством СПФС.

## 23 Модернизация облигационных индексов

Участники заседания комитета по индикаторам долгового рынка приняли к сведению информацию о текущем состоянии и направлениях модернизации облигационных индексов Московской биржи. Модернизация облигационных индексов осуществляется в целях повышения репрезентативности и точности при бенчмаркинге, улучшения возможностей использования биржевых облигационных индексов для БПИФов, оптимизации линейки облигационных индексов, запуска индексов для новых сегментов, расчета дополнительных показателей.

## 24 | Внесение изменений в порядок расчета облигационных индексов

Комитет по индикаторам долгового рынка рекомендовал установить требования к количеству выпусков облигаций в базах расчета индексов, к максимальному весу эмитента и весу кредитных организаций в базе расчета. Также рекомендовано установить новые критерии ликвидности выпусков облигаций, механизмы защиты от нерыночных отклонений цен отдельных выпусков облигаций. Комитет предложил провести бэкестинг индексов с учетом предложенных изменений в порядке расчета индексов и подготовить проект новой редакции методики расчета индексов облигаций в соответствии с результатами этого бэкестинга.

## 25 | Оптимизация рассчитываемой в настоящее время линейки облигационных индексов

Комитет по индикаторам долгового рынка рекомендовал разместить на официальном сайте Московской биржи информацию о планах по прекращению расчета индексов корпоративных и муниципальных облигаций, сегментированных по котировальным листам, и, в случае отсутствия мотивированных возражений стейкхолдеров, прекратить расчет индексов корпоративных и муниципальных облигаций, сегментированных по котировальным листам, не ранее 1 января 2020 года.

## 26 | Расчет индексов по национальной шкале АКРА/RAEX

Комитет по индикаторам долгового рынка рекомендовал разработать проект новой методики расчета индексов облигаций по национальной шкале АКРА/RAEX и представить ее на рассмотрение комитета.

## 27 | Об устранении несоответствия количества ценных бумаг по ст. 8.5 ФЗ «О рынке ценных бумаг»

Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам Национального расчетного депозитария рассмотрел вопрос об исполнении рекомендаций по внесению изменений в Условия осуществления депозитарной деятельности НРД. Члены комитета отметили, что предлагаемые изменения в Условия осуществления депозитарной деятельности не решают основные проблемы, связанные с применением ст. 8.5. ФЗ «О рынке ценных бумаг», и предложили продолжить консультации с Банком России с привлечением клиентов и СРО.

Комитет принял к сведению представленную информацию и рекомендовал:

- продолжить взаимодействие с Банком России по вопросу внесения изменений в статью 8.5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ;
- обратиться в Банк России с предложением организовать на площадке НРД обсуждение вопроса о внесении изменений в ст. 8.5. Закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ с участием представителей Банка России, НФА и НАУФОР.

## 28 | Изменения учета ценных бумаг и проведения корпоративных действий

В январе 2020 года вступает в силу федеральный закон № 514-ФЗ. Участники заседания комитета по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД рассмотрели и приняли к сведению информацию о связанных с этим изменениях учета ценных бумаг и проведения корпоративных действий. Кроме того, комитет обсудил необходимость внесения изменений в Налоговый Кодекс РФ и возможность открытия в НРД эскроу счетов (счетов эскроу агента).

## 29 | Текущее состояние изменений в электронном документообороте

Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями рассмотрел результаты проведенных работ по разработке нового формата сбора списков владельцев ценных бумаг и планы внедрения новаций в НРД. Участники заседания рекомендовали разместить на сайте техническое описание нового формата и рассмотреть возможность сокращения сроков внедрения.

## 30 | Об итогах заседания комитета по качеству и рискам НРД

Участники заседания комитета по качеству и рискам НРД приняли к сведению информацию, полученную по результатам заслушивания:

- доклада департамента риск-менеджмента о комплексном страховании рисков НРД;
- отчета службы информационной безопасности об итогах проведенных мероприятий;
- доклада о новых принципах построения и развития системы менеджмента непрерывности бизнеса;
- отчета о работе клиентских приложений для различных бизнес-направлений НРД и о доработках этих приложений.

## **31 | Об одобрении условий осуществления депозитарной деятельности НРД в новой редакции**

Комитет пользователей услуг одобрил и рекомендовал утвердить условия осуществления депозитарной деятельности Национальным расчетным депозитарием в новой редакции.

Также участники заседания избрали председателя своего комитета и его заместителя.