



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**ДЕКАБРЬ  
2019**

**ДАЙДЖЕСТ  
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ  
КОМИТЕТОВ  
ГРУППЫ**

**«МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА»**

## Содержание

|   |   |
|---|---|
| 1. О согласовании Правил организованных торгов на срочном рынке в новой редакции <sup>1</sup> .....   | 3 |
| 2. Планы запуска новых фьючерсных контрактов на срочном рынке <sup>1,2</sup> .....  |   |
| 3. О запуске двухнедельных маржируемых опционов на фьючерсы <sup>1</sup> .....  | 3 |
| 4. Индексы облигаций институтов развития <sup>2</sup> .....   | 3 |
| 5. Новая редакции методики расчета индексов облигаций Московской биржи <sup>2,3</sup> .....   | 3 |
| 6. Об использовании участниками рынка индексов котировальных списков <sup>2</sup> .....   | 3 |
| 7. О мерах по стимулированию спроса внутренних институциональных инвесторов <sup>4,5</sup> .....  | 3 |
| 8. О мерах по стимулированию IPO и SPO <sup>4</sup> .....   | 3 |
| 9. Согласование спецификации фьючерсного контракта на ставку RUSFARUSD <sup>1</sup> .....   | 4 |
| 10. Согласование спецификации фьючерсного контракта на энергоносители <sup>1</sup> .....  | 4 |
| 11. Согласование списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции <sup>1</sup> .....   | 4 |
| 12. О новых аналитических продуктах и о создании кросс-рыночной рабочей группы по вопросам запуска поставочных опционов на акции <sup>1</sup> ..... | 4 |
| 13. Аукцион RFS на срочном рынке <sup>6,1</sup> .....   | 4 |
| 14. Статус работы с заявками участников торгов на доработку программного обеспечения <sup>6</sup> .....   | 4 |
| 15. Программа нагрузочного тестирования <sup>6</sup> .....  | 4 |
| 16. Новые услуги зоны колокации: сервис точного времени RTP <sup>6</sup> .....  | 5 |
| 17. Разработка HFT FIX Gateway для валютного и фондового рынков <sup>6</sup> .....  | 5 |
| 18. Новые информационно-технологические сервисы Московской биржи <sup>6</sup> .....   | 5 |
| 19. Доходность по ипотечным бумагам через API к ИСС <sup>6</sup> .....  | 5 |

<sup>1</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 4.12.2019 и 20.12.2019

<sup>2</sup> Комитет по индикаторам долгового рынка Московской биржи от 10.12.2019

<sup>3</sup> Комитет эмитентов облигаций Московской биржи от 12.12.2019

<sup>4</sup> Совет Биржи от 16.12.2019

<sup>5</sup> Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 17.12.2019

<sup>6</sup> Информационно-технологический комитет Московской биржи от 19.12.2019

## 1 | О согласовании Правил организованных торгов на срочном рынке в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Правила организованных торгов на срочном рынке Московской биржи в новой редакции.

В Правила внесены изменения в связи с:

- введением новой системы котировок RFS (Request for Stream);
- добавлением описания возможности принудительного прекращения сессии логина из-за прекращения доступа по техническим причинам в целях переподключения и восстановления доступа к системе торгов;
- добавлением пункта про хранение поручений при использовании идентификаторов спонсируемого доступа.

## 2 | Планы запуска новых фьючерсных контрактов на срочном рынке

Членам Комитета по срочному рынку была предоставлена информация о планах запуска новых фьючерсных контрактов на ставку RUSFARUSD, на природный газ, на ценные бумаги ряда эмитентов, на индекс недвижимости.

Участники заседания приняли к сведению информацию о планах по запуску новых фьючерсных контрактов.

## 3 | О запуске двухнедельных маржируемых опционов на фьючерсы

Члены Комитета по срочному рынку приняли к сведению информацию о планах запуска двухнедельных маржируемых опционов на фьючерсные контракты на обыкновенные акции ПАО «Газпром» и ПАО Сбербанк. Комитет рекомендовал дополнительно проработать данные планы с участниками рабочей группы по ликвидности.

## 4 | Индексы облигаций институтов развития

Участники заседания комитета по индикаторам долгового рынка приняли к сведению изложенную представителем ВЭБ.РФ информацию о возможности расчета новой группы индикаторов — индексов облигаций институтов развития. Такие индексы могут быть использованы инвесторами как инструмент определения справедливого уровня доходности облигаций институтов развития

с учетом их особенностей и для формирования портфелей ценных бумаг.

Комитет рекомендовал Московской бирже проработать вопрос создания индексов облигаций институтов развития.

## 5 | Новая редакции методики расчета индексов облигаций Московской

Комитет по индикаторам долгового рынка и Комитет эмитентов облигаций рекомендовали Московской бирже провести моделирование формирования баз расчета облигационных индексов с учетом предложений об изменении методики расчета индексов облигаций в части обновленных критериев ликвидности и ограничительных коэффициентов. Результаты моделирования будут представлены на очередных заседаниях комитетов.

## 6 | Об использовании участниками рынка индексов котировальных списков

Комитет по индикаторам долгового рынка рассмотрел вопрос целесообразности продолжения расчета индексов котировальных списков. Комитет рекомендовал учесть информацию о наличии пользователей индексов облигаций котировальных списков при принятии решения о продолжении расчета указанных индексов.

## 7 | О мерах по стимулированию спроса внутренних институциональных инвесторов

Члены Совета Биржи, Комитет по рынку коллективных инвестиций заслушали и приняли к сведению информацию, содержащуюся в подготовленном компанией PWC и рейтинговым агентством «Эксперт РА» исследовании мирового и российского опыта коллективных инвестиций. Участникам заседаний было рекомендовано направить свои предложения по приоритетным инициативам в области развития рынка коллективных инвестиций.

## 8 | О мерах по стимулированию IPO и SPO

Участникам Совета Биржи были представлены обзор о проведенных в 2017–2019 годах первичных и вторичных размещениях акций российских эмитентов, информация о возвращении эмитентов с иностранных бирж на Московскую биржу, о способах поддержки эмитентов на всех этапах взаимодействия с биржей, а также инициативы по стимулированию внутреннего спроса и предложения на IPO и SPO. Совет Биржи принял к сведению данную информацию.

## 9 | **Согласование спецификации фьючерсного контракта на ставку RUSFARUSD**

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

Спецификация фьючерсного контракта на ставку RUSFARUSD разработана в рамках развития сегмента процентных деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса участников. Базовым активом контракта является ставка денежного рынка RUSFARUSD, рассчитываемая Московской биржей в соответствии с утвержденной методикой, публикуемой на сайте.

## 10 | **Согласование спецификации фьючерсного контракта на энергоносители**

Московская биржа расширяет линейку товарных деривативов и планирует допустить к торгам расчетный фьючерс на природный газ. Указанный контракт является «зеркальным» контрактом, торги которым осуществляются на бирже NYMEX, а именно — Henry Hub Natural Gas Futures.

Днем исполнения указанного фьючерса на Московской бирже будет являться следующий торговый день после дня исполнения «зеркального» контракта на NYMEX. Цена исполнения фьючерса на Московской бирже будет определяться как расчетная цена «зеркального» фьючерса, определенная NYMEX в последний торговый день «зеркального» контракта.

## 11 | **Согласование списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции**

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции. В список внесены изменения в связи с переименованием ОАО Сургутнефтегаз в ПАО Сургутнефтегаз и ОАО НОВАТЭК в ПАО НОВАТЭК.

## 12 | **О новых аналитических продуктах и о создании кросс-рыночной рабочей группы по вопросам запуска поставочных опционов на акции**

Комитет по срочному рынку рекомендовал Департаменту стратегии Московской биржи подготовить материалы для принятия решения о создании межкомитетской рабочей группы по вопросам развития, продвижения, дальнейшего анализа и сроков реализации новых аналитических продуктов, а также одобрил создание межкомитетской рабочей группы по вопросам запуска поставочных опционов на акции при комитетах по срочному и фондовому рынкам.

## 13 | **Аукцион RFS на срочном рынке**

Информационно-технологический комитет и Комитет по срочному рынку приняли к сведению информацию о проекте внедрения сервиса Request for Stream на срочном рынке. Сервис предоставлен для тестирования 13 января 2020 года, запуск в промышленную эксплуатацию запланирован на февраль 2020 года.

## 14 | **Статус работы с заявками участников торгов на доработку программного обеспечения**

Московская биржа систематически ведёт работу над запросами участников торгов на технические доработки подсистем торгово-клиринговых систем. За 2019 год было зарегистрировано семь новых заявок, реализовано 12 из числа ранее зарегистрированных.

Информационно-технологический комитет принял к сведению данную информацию.

## 15 | **Программа нагрузочного тестирования**

Проведение ежегодного нагрузочного тестирования инфраструктуры программно-технического комплекса Московской биржи запланировано на 21 марта 2020 года. На заседании членам Информационно-технологический комитета был представлен сценарий тестирования, дополненный проверкой производительности систем в условиях значительного роста числа зарегистрированных клиентов и торговых счетов.

## 16 | Новые услуги зоны колокации: сервис точного времени RTP

Участникам заседания информационно-технологического комитета была представлена информация о запуске новых услуг в зоне колокации Московской биржи. Протокол RTP (precision time protocol) для синхронизации систем биржи с Grandmaster (ведущими) часами используется с 2017 года, в 2020 году сервис будет предоставляться внешним пользователям зоны колокации.

## 17 | Разработка HFT FIX Gateway для валютного и фондового рынков

На заседании информационно-технологического комитета был представлен прототип HFT FIX Gateway (сервер доступа со строго детерминированным порядком доставки торговых поручений) для валютного и фондового рынков Московской биржи, обеспечивающего принцип First In First Out (FIFO — первым пришел — первым ушел) при доставке торговых приказов до ядра торгово-клиринговой системы. Использование новой технологии позволит клиентам отказаться от практики одновременной отправки множественных копий транзакций для увеличения вероятности достижения минимального времени их доставки во входную очередь ядра ТКС. По запросам клиентов зоны колокации биржа вела работу над проектом несколько лет, добиваясь максимальной предсказуемости поведения системы в части времени доставки приказов.

Московская биржа планирует внедрять технологию HFT Gateway поэтапно для оптимизации расходов как биржи, так и участников торгов.

Члены комитета высказали заинтересованность в использовании HFT FIX Gateway и рекомендовали ускорить доработку коммерческой составляющей услуги.

## 18 | Новые информационно-технологические сервисы Московской биржи

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о новых сервисах. В декабре 2019 года биржа запустила информационный продукт «Датафид репо», доступный по подписке. Кроме того, внедряется сервис по расчёту индикативных ставок риска по неторгуемым на бирже инструментам. Использование представленных сервисов возможно по договору информационно-технического обеспечения, условия и тарифы раскрыты на сайте биржи. Сервисы доступны для тестирования.

## 19 | Доходность по ипотечным бумагам через API к ИСС

Московская биржа разработала методику расчёта доходности по ипотечным облигациям, которая существенно отличается от методики расчётов по стандартным облигациям. Были введены новые параметры, позволяющие спрогнозировать будущие выплаты.

Трансляция рассчитанных параметров осуществляется через информационно-статистический сервер Московской биржи (ИСС / ISS). На основе параметров, загруженных ДОМ.РФ, автоматически рассчитывается доходность как для каждой сделки, так и для цен биржевой информации. Данные загружаются в последнюю версию торгового терминала MOEX Trade SE, а также на сайт биржи и в отчёты.