



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ФЕВРАЛЬ
2020

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ

«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. Изменения баз расчета индексов Московской биржи ¹	3
2. Об изменении подходов к установлению ограничения максимального веса эмитента в индексах ¹	3
3. Индексы облигаций институтов развития ²	3
4. Новая редакция методики расчета индексов облигаций ²	2
5. О новой редакции методики расчёта индексов пенсионных накоплений ²	3
6. Процедура сдвига ценовых коридоров в ходе торгов ³	4
7. О времени работы и возможности запуска онлайн-регистрации клиентов к моменту внедрения вечерней торговой сессии ³	4
8. Опциональное снятие «пассивных заявок», приводящих к заключению кросс-сделок ³	4
9. Об аналитических продуктах Московской биржи ³	4
10. Процедура сужения ценовых границ по БПИФ и ETF в случае дестабилизации цен ³	4
11. Согласование спецификаций и списков параметров фьючерсных контрактов ⁴	4
12. Согласование тарифов срочного рынка ⁴	6
13. Новая форма выплаты вознаграждения за маркетмейкинг на рынке ОФЗ ⁵	6
14. О новых режимах торгов для сектора повышенного инвестиционного риска ⁵	6
15. Предложения по изменению состава рейтингов ведущих операторов ⁵	7
16. Изменение тарифов за включение в листинг структурных облигаций ⁵	7
17. Согласование Правил осуществления репозитарной деятельности НРД ⁶	7

¹ Индексный комитет Московской биржи от 6.02.2020 и 27.02.2020

² Комитет по индикаторам долгового рынка Московской биржа от 12.02.2020

³ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 05.02.2020

⁴ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 18.02.2020

⁵ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 26.02.2020

⁶ Комитет пользователей репозитарных услуг Национального расчетного депозитария от 06.02.2020 и 20.02.2020

1 | 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 20 марта 2020 года, депозитарные расписки Лента Лтд. Рекомендовать учитывать в индексах обыкновенные акции МКПАО «Эн+ Груп» вместо депозитарных расписок.

Сводная таблица рекомендованных комитетом изменений в списках индексов Московской биржи:

Индекс	Включены	Исключены
Индекс МосБиржи, Индекс РТС		Лента Лтд., ДР иностранного эмитента на акции (эмитент ДР — Deutsche Bank Luxembourg S.A.)
Индекс широкого рынка	ETALON GROUP PLC, ДР иностранного эмитента	ПАО «Селигдар», ап
Индекс голубых фишек	ПАО «Полюс», ао	ПАО «Северсталь», ао
Индекс малой и средней капитализации	ПАО «Акрон», ао ПАО «Аптечная сеть 36,6», ао	
Индекс нефти и газа		ПАО «НК «РуссНефть», ао ПАО «ТМК», ао

2. Рекомендовать утвердить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Новый free-float
AKRN	ПАО Акрон, ао	10%
BELU	ПАО «Белуга Групп», ао	18%
DSKY	ПАО «Детский мир», ао	55%
ETLN	ETALON GROUP PLC, ДР	62%
GAZP	ПАО «Газпром», ао	50%
LKOH	ПАО «ЛУКОЙЛ», ао	55%
MOEX	ПАО Московская Биржа, ао	63%
MTLR	ПАО «Мечел», ао	47%
MVID	ПАО «М.видео», ао	10%
NKNCP	ПАО «Нижнекамскнефтехим», ап	67%
OGKB	ПАО «ОГК-2», ао	19%
ROLO	ПАО «Русолово», ао	5%
RSTIP	ПАО «Российские сети», ап	56%
SELGP	ПАО «Селигдар», ап	10%
UWGN	ПАО «НПК ОБК», ао	12%
WTCMP	ОАО ЦМТ, ап	40%

3. Рекомендовать начать расчет отраслевого индекса недвижимости.

2 | Об изменении подходов к установлению ограничения максимального веса эмитента в индексах

Индексный комитет по итогам заседания рекомендовал провести дополнительные консультации со СРО и регулирующими органами, а также обсуждение с участниками рынка вопроса об изменении подходов к установлению ограничения максимального веса эмитента в Индексе МосБиржи и Индексе РТС в связи с изменением законодательного ограничения (указание Банка России 4129-У).

3 | Индексы облигаций институтов развития

Участники заседания комитета по индикаторам долгового рынка приняли к сведению концепцию создания новой группы облигационных индексов — субиндексов международных и российских институтов развития, а также общего «интегрального» индекса. Комитет одобрил концепцию индекса облигаций институтов развития и рекомендовал подготовить проект методики расчета индексов облигаций институтов развития.

4 | Новая редакция методики расчета индексов облигаций

Комитет по индикаторам долгового рынка был проинформирован о следующих основных изменениях в методике расчета индексов облигаций:

- введение нового ограничения максимальной доли выпусков облигаций одного эмитента;
- изменение критериев отбора облигаций в базы расчета индексов;
- начало расчета индексов по национальной шкале АКРА/RAEX.

Комитет рекомендовал доработать проект новой редакции методики расчета индексов облигаций в соответствии с комментариями членов комитета и представить ее на повторное рассмотрение на следующем заседании.

5 | О новой редакции методики расчёта индексов пенсионных накоплений

Комитет по индикаторам долгового рынка рассмотрел вопрос об актуализации методики расчёта индексов пенсионных накоплений. Обсуждались следующие направления методики:

- изменение критериев отбора ценных бумаг в субиндексы облигаций и ОФЗ;
- пересмотр подхода к ребалансировке субиндекса акций с учётом ликвидности;
- введение новой формулы расчёта.

Участники заседания рекомендовали доработать проект новой редакции методики и представить ее на повторное рассмотрение на следующем заседании.

6 | Процедура сдвига ценовых коридоров в ходе торгов

Комитет по фондовому рынку рассмотрел предложение об уменьшении времени мониторинга приближения лучших котировок к ценовым границам в ходе торгов на фондовом рынке. По итогам обсуждения комитет рекомендовал изменить время мониторинга при сдвигах границ ценовых коридоров с 5 пяти до трех минут. Кроме того, комитет предложил рассмотреть вопрос о проведении стабилизирующего аукциона при раздвижении ценовых границ на одном из следующих своих заседаний.

7 | О времени работы и возможности запуска онлайн-регистрации клиентов к моменту внедрения вечерней торговой сессии

Комитет по фондовому рынку рекомендовал Московской бирже проработать вопрос о времени работы и возможности запуска онлайн-регистрации клиентов к моменту внедрения вечерней торговой сессии.

8 | Опциональное снятие «пассивных заявок», приводящих к заключению кросс-сделок

Участники заседания комитета по фондовому рынку приняли к сведению информацию о внедрении дополнительной опции «Снятие пассивной заявки» в алгоритме торговой системы фондового рынка по работе с кросс-сделками.

9 | Об аналитических продуктах Московской биржи

Комитет по фондовому рынку на своем заседании заслушал и принял к сведению информацию о новых аналитических продуктах Московской биржи.

10 | Процедура сужения ценовых границ по БПИФ и ETF в случае дестабилизации цен

Комитет по фондовому рынку рассмотрел предложение по сужению ценовых границ для БПИФ и ETF в режиме торгов T+ на условиях со 100% обеспечением в случае дестабилизации цен с 40% до более узкого диапазона по усмотрению Национального клирингового центра. Комитет рекомендовал проработать упрощенную процедуру вывода фондов в режим торговли с неполным обеспечением с разрешенными короткими позициями.

11 | Согласование спецификаций и списков параметров фьючерсных контрактов

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить:

1. Спецификацию фьючерсных контрактов на глобальные депозитарные расписки и список параметров поставочных фьючерсных контрактов на депозитарные расписки иностранных эмитентов на акции.

Спецификация фьючерсных контрактов на глобальные депозитарные расписки разработана в рамках развития сегмента фондовых деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса участников.

Допуск к торгам фьючерсами на глобальные депозитарные расписки запланирован на II квартал 2020 года.

Базовыми активами контрактов являются:

- Глобальные депозитарные расписки на акции ТиСи-Эс Груп Холдинг ПиЭлСи (иностранного эмитента — JPMorgan Chase Bank, N.A.);
- Глобальные депозитарные расписки на акции Икс 5 Ритейл Груп Н. В. (иностранного эмитента — The Bank of New York Mellon)

Параметры контракта:

Наименование контракта	Фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки на акции ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи	Фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки на акции на акции Икс 5 Ритейл Груп Н.В
Код/Дополнительный код	TCSI/TCSx	FIVE/FIVx
Тип контракта	Поставочный	
Лот контракта	10 расписок	
Минимальный шаг цены	1 RUB	
Стоимость минимального шага цены	1 RUB	
Месяц исполнения	Ежеквартально	
Последний день заключения Контракта	Третий четверг месяца и года исполнения	
День исполнения Контракта	Первый торговый день, в который проводятся торги глобальными депозитарными расписками в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа, после последнего дня заключения Контракта	
Поставка	Поставка глобальных депозитарных расписок путем заключения сделки в Секции фондового рынка в порядке, предусмотренном Правилами проведения торгов на фондовом рынке ПАО Московская Биржа, по цене, равной результату деления РЦ Контракта, определенной по итогам вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта, на лот Контракта	

Новые фьючерсные контракты на глобальные депозитарные расписки относятся к группе фондовых контрактов. Соответственно, к данным контрактам для целей расчета биржевого сбора будет применима базовая ставка тарифа в размере 0,003795% и базовая клиринговая ставка — 0,002805%.

2. Спецификацию фьючерсных контрактов на акции иностранных эмитентов и список параметров поставочных фьючерсных контрактов на акции иностранных эмитентов.

Спецификация фьючерсных контрактов на акции иностранных эмитентов разработана в рамках развития сегмента фондовых деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса участников.

Допуск к торгам фьючерсами на акции иностранных эмитентов запланирован на конец первого – начало второго квартала 2020 года.

Базовым активом контракта являются обыкновенные акции «Яндекс Н.В.»

Параметры контракта:

Наименование контракта	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции «Яндекс Н.В.»
Код/Дополнительный код	YNDF/YNDx
Тип контракта	Поставочный
Лот контракта	10 акций
Минимальный шаг цены	1 RUB
Стоимость минимального шага цены	1 RUB
Месяц исполнения	Ежеквартально
Последний день заключения Контракта	Третий четверг месяца и года исполнения
День исполнения Контракта	Первый торговый день, в который проводятся торги Акциями в Секции фондового рынка ПАО Московская Биржа, после последнего дня заключения Контракта
Поставка	Поставка ценных бумаг путем заключения сделки в Секции фондового рынка в порядке, предусмотренном Правилами проведения торгов на фондовом рынке ПАО Московская Биржа, по цене, равной результату деления РЦ Контракта, определенной по итогам вечернего Расчетного периода последнего дня заключения Контракта, на лот Контракта

Новые фьючерсные контракты на акции иностранных эмитентов относятся к группе фондовых контрактов. Соответственно, к данным контрактам для целей расчета биржевого сбора будет применима базовая ставка тарифа в размере 0,003795% и базовая клиринговая ставка — 0,002805%.

3. Спецификацию фьючерсного контракта на расчетную величину (0,1 стоимости акции ПАО «Транснефть»).

Спецификация фьючерсного контракта на расчетную величину (0,1 стоимости акции ПАО «Транснефть») разработана в рамках развития сегмента фондовых деривативов на срочном рынке в связи с запросом эмитента и наличием интереса со стороны участников.

Допуск к торгам фьючерсом на расчетную величину (0,1 стоимости акции ПАО «Транснефть») запланирован на конец первого — начало второго квартала 2020 года.

Базовым активом контракта является расчетная величина (значение), равная 0,1 стоимости одной Акции ПАО «Транснефть». Под акциями ПАО «Транснефть» (далее — Акции) понимаются привилегированные именные бездокументарные акции, эмитентом которых является ПАО «Транснефть» (ISIN RU0009091573).

Параметры контракта:

Наименование контракта	Фьючерсный контракт на расчетную величину (0,1 стоимости акции ПАО «Транснефть»)
Код/Дополнительный код	TRNS/TRSx
Тип контракта	Расчетный
Лот контракта	1 расчетная величина
Минимальный шаг цены	1 RUB
Стоимость минимального шага цены	1 RUB
Месяц исполнения	Ежеквартально
Последний день заключения Контракта	Третий четверг месяца и года исполнения
День исполнения Контракта	Последний день заключения Контракта
Цена исполнения	0,1 цены закрытия Режима торгов «Режим основных торгов T+» Секции фондового рынка Московской биржи, определенной в день, предшествующий дню исполнения контракта.

Новый фьючерсный контракт на расчетную величину (0,1 стоимости акции ПАО «Транснефть») относится к группе фондовых контрактов. Соответственно, к данному контракту для целей расчета биржевого сбора будет

применима базовая ставка тарифа в размере 0,003795% и базовая клиринговая ставка — 0,002805%.

12 | Согласование тарифов срочного рынка

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить тарифы срочного рынка Московской биржи в новой редакции.

Новая редакция тарифов подготовлена в связи с запуском нового технологического сервиса на срочном рынке «Request for stream» (RFS) и введением маркетингового периода для участников, запрашивающих крупноблочную ликвидность и совершающих сделки в данном режиме. Суть программы заключается в возврате премии по биржевому сбору в адрес участника, совершающего сделки в RFS в качестве потребителя ликвидности.

Маркетинговая программа вводится в отношении всех инструментов срочного рынка. Срок действия программы — с 6 марта 2020 года по 28 февраля 2021 года, отчетным периодом является один календарный месяц. Порядок перечисления премии осуществляется ежемесячно на основании отчета.

13 | Новая форма выплаты вознаграждения за маркетинг на рынке ОФЗ

В рамках перехода к общемировой модели и с целью минимизации изменений планируется учитывать вознаграждение маркетмейкера непосредственно в тарифе, взимая по сделкам, помеченным как ММ, комиссию 0,5 базового пункта (при стандартной ставке 1 б.п.).

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рассмотрел и одобрил представленную концепцию выплаты вознаграждения по маркет-мейкингу на рынке ОФЗ.

14 | О новых режимах торгов для сектора повышенного инвестиционного риска

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рассмотрел вопрос добавления новых режимов торгов облигациями, включенными в сектор компаний повышенного инвестиционного риска (ПИР). С целью упрощения классификации режимов торгов было предложено исключить режимы торгов для квалифицированных инвесторов и дефолтных инструментов (режимы Д). Вместо этого предложено добавить соответствующий признак бумаги: бумага для квалифицированного инвестора / дефолтный инструмент.

Комитет рекомендовал создать новые режимы торгов для сектора ПИР и одобрить предложенную унификацию режимов торгов для облигаций с сохранением существующей практики ограничения перечня допустимых режимов торгов в отношении выпусков облигаций, по которым биржей признано наступление дефолта (технического дефолта).

15 | Предложения по изменению состава рейтингов ведущих операторов

Комитет по ценным бумагам рассмотрел предложение и рекомендовал прекратить расчет рейтингов ведущих операторов в части облигаций Банка России и ОФЗ без учета внутриброкерских оборотов. Также рекомендовано изменить принцип расчета рейтинга по количеству активных клиентов с учетом первичного рынка.

16 | Изменение тарифов за включение в листинг структурных облигаций

С целью развития рынка структурных облигаций предлагается ввести для него пониженный тариф. В первый год включение и поддержание ценных бумаг по новому тарифу составит 100 тыс. руб. вместо 180 тыс. руб. для российских и 260 тыс. руб. для иностранных ценных бумаг по действующему тарифу.

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом на своем заседании одобрил установление тарифа за включение для структурных облигаций.

17 | Согласование Правил осуществления репозитарной деятельности НРД

Комитет пользователей репозитарных услуг принял решение согласовать новую редакцию Правил осуществления репозитарной деятельности НРД. В новой редакции Правил приведены в соответствие с действующим законодательством названия правил (соответствие 39-ФЗ), добавлены ссылки на регламент по работе с неплательщиками, уточнены процедуры по внесению корректирующих записей в реестр.

Кроме того, комитет согласовал тарифы на репозитарные услуги НРД в новой редакции.