



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

МАРТ
2020

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ

«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. Правила организованных торгов на срочном рынке в новой редакции ¹	3
2. Новая редакция спецификации фьючерсного контракта на природный газ ¹	3
3. О внесении изменений в параметры поставочного фьючерсного контракта на акции российских эмитентов и маржируемых опционов на них ¹	3
4. О создании правового механизма страхования ответственности в хозяйственных обществах ²	4
5. Вечерние торги на фондовом рынке ³	4
6. Изменения в релизе SPECTRA 6.5 ³	4
7. Вывод из эксплуатации DMZ-сегмента сети Московской биржи ³	5
8. О новых аналитических дата-продуктах ³	5
9. Взаимодействие НРД и контрагентов при проведении выкупов ценных бумаг с учетом изменений Налогового кодекса РФ ⁴	5

¹ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 20.03.2020

² Комитет эмитентов акций Московской биржи от 26.03.2020

³ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 05.03.2020

⁴ Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями Национального расчетного депозитария от 04.03.2020

1 | Правила организованных торгов на срочном рынке в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал Московской бирже утвердить Правила

организованных торгов на срочном рынке в новой редакции.

Изменения и дополнения в Правила торгов внесены в связи с реализацией во втором квартале 2020 года сервиса синтетический матчинг календарных спредов и заявок типа «Айсберг».

1) Сервис синтетического матчинга календарных спредов — сервис, позволяющий соединять заявки не только внутри своего стакана, но и в стаканах связанных инструментов.

Синтетическая заявка — безадресная заявка, формируемая в торговой системе от имени клирингового центра в порядке, предусмотренном настоящими Правилами. Синтетическая заявка всегда является акцептом, направляемым клиринговым центром в отношении оферт, содержащихся в заявках участников торгов.

Заявки на продажу и на покупку, а также заявки «Календарный спред» на продажу и на покупку могут являться синтетическими заявками, формируемыми клиринговым центром.

Использование данного вида заявок реализует технологию синтетического матчинга, что позволит одновременно совершать противоположно направленные сделки с двумя фьючерсами разных дат исполнения на один базовый актив. Объединяя стаканы, синтетический матчинг позволит находить цены такие же или лучше, чем в каждом отдельном стакане, а также повысит ликвидность.

В Правилах торгов на срочном рынке описывается приоритет матчинга и ценовое преимущество заявок.

2) Заявки типа «Айсберг» — заявки, позволяющие скрыть от рынка (в стакане) определенную часть своего объема с целью минимизации влияния на рыночную цену.

Айсберг-заявка — безадресная лимитированная заявка, при подаче которой требуется указать общее количество оферт на заключение срочных контрактов, их видимое количество (объем постоянно всплывающей части айсберг-заявки), а также значение амплитуды отклонения для случайной надбавки в пределах значений, устанавливаемых биржей.

При подаче Айсберг-заявки клиент задает общий объем заявки и объем постоянной всплывающей части. Когда видимая часть полностью исполняется в рынке, «всплывает» следующая часть. Она попадает в конец очереди того же ценового уровня.

2 | Новая редакция спецификации фьючерсного контракта на природный газ

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить новую редакцию спецификации фьючерсного контракта на природный газ.

В спецификации изменены даты последнего дня заключения контракта и дата определения обязательств по расчетам. Данный подход к определению цены исполнения обусловлен тем, что контракты, торгуемые на NYMEX, являются поставочными, цена исполнения на NYMEX содержит поставочный базис, и в последний день торгов имеются ограничения для хеджирования новых позиций участников.

3 | О внесении изменений в параметры поставочного фьючерсного контракта на акции российских эмитентов и маржируемых опционов на них

Комитет по срочному рынку согласовал список параметров поставочного фьючерсного контракта на акции российских эмитентов и список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новых редакциях.

В связи с возросшей ценой акции уменьшен лот поставочных фьючерсных контрактов на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель».

Параметры фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»:

	Наименование контракта	Код базового актива	Лот контракта (в Акциях)
Старый контракт	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»	GMKR	10
Новый контракт	Фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»	GMKN	1

Параметры маржируемых опционов на фьючерсные контракты на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»:

	Наименование контракта	Код базового актива	Лот контракта (во фьючерсных контрактах)
Старый контракт	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»	GMKR-xx.yy	1
Новый контракт	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель»	GMKN—xx.yy	1

4 | О создании правового механизма страхования ответственности в хозяйственных обществах

Комитет эмитентов акций согласовал концепцию по внесению изменений в законодательство Российской Федерации в части создания правового механизма страхования ответственности в хозяйственных обществах.

5 | Вечерние торги на фондовом рынке

Участникам заседания информационно-технологического комитета была представлена информация о параметрах и технических особенностях реализации дополнительной (вечерней) торговой сессии на фондовом рынке. На первом этапе к вечерним торгам будут допущены 25 наиболее ликвидных акций из состава Индекса МосБиржи. До конца года в список торгуемых инструментов войдут все 39 акции из Индекса МосБиржи. Дополнительная сессия будет проводиться на следующих бордах: TQBR — режим основных торгов T+; SMAL — режим «Неполные лоты»; PSEQ — режим переговорных сделок (с кодами расчетов, не предусматривающими исполнение сделки в день заключения: B01-Bn); RTEQ — РПС с ЦК (с кодами расчетов, не предусматривающими исполнение сделки в день заключения: Y1-Yn). В вечернее время торги будут проводиться в основном режиме T+2. Операции репо в период вечерней сессии проводиться не будут. Расчетная клиринговая сессия после завершения вечерней торговой сессии проводиться не будет. Списание комиссии будет осуществляться в день T 0. По просьбам участников торгов, в вечернюю торговую сессию добавлен аукцион открытия продолжительностью пять минут. Цены закрытия будут фиксироваться после окончания основной торговой сессии в 19:00. Предусмотрена возможность перевода денежных средств между расчётными кодами фондового рынка до 23:50. Для вечерней сессии индекс МосБиржи будет рассчитываться под тикером IMOEX2, методика расчета которого аналогична IMOEX. Рыночные заявки будут доступны в течение вечерней сессии, но ценовые гра-

ницы будут сужены по сравнению с основной сессией в два раза.

В связи с запуском вечерних торгов вводятся изменения в биржевых отчетах, а именно добавляются дополнительные отчеты по вечерним торгам и суммарный отчет по итогам основной и вечерней сессий. В клиринговые отчеты будет добавлена информация о сделках, принятых в клиринг в вечернюю торговую сессию, а также будет формироваться итоговый отчет по обязательствам по сделкам T+ по итогам основной и вечерней сессий. Время отправки отчетов — до 01:00.

В ближайшее время биржа планирует провести вебинары на русском и английском языках; на сайте Биржи будет создан раздел с FAQ по вечерней торговой сессии.

Весь функционал вечерней торговой сессии, включая отчеты, доступен для тестирования. Подготовлена новая версия шлюзового интерфейса IFCBroker36. Для участников торгов, не имеющих возможности доработать свои системы для работы с новым шлюзовым интерфейсом к моменту запуска проекта, будут добавлены временные технологические борды.

6 | Изменения в релизе SPECTRA 6.5

Члены Информационно-технологического комитета приняли к сведению информацию об изменениях в составе релиза SPECTRA 6.5, затрагивающих системы участников торгов.

В состав релиза войдут следующие ключевые изменения:

1. Синтетический матчинг.
2. Айсберг-заявки.
3. Переход на 19-значную нумерацию заявок и сделок.
4. Изменения в схемах раздачи данных.

Биржа начала заранее устанавливать на тестовый полигон T+ обновления по мере готовности. В частности, с февраля 2020 года доступны для тестирования длинные номера заявок и сделок, переименования полей.

В ближайшее время Московская биржа планирует провести вебинары по всем изменениям в релизе.

7 | Вывод из эксплуатации DMZ-сегмента сети Московской биржи

Московская биржа длительное время прорабатывала варианты оптимизации подключений через выделенные каналы связи (универсальная схема, connectME). С целью обеспечения полной прозрачности и управляемости для участников торгов, а также соблюдения требований законодательства в части регуляции Положения Банка России № 684-П и ГОСТ-Р 57580.1 биржа планирует отказаться от использования DMZ-сегмента с 1 января 2021 года.

Для участников торгов, планирующих использовать балансировку трафика по разным каналам (ASTS/Spectra и Feed A/B) в универсальной схеме/connectME с резервированием, потребуется организация второго CLT сегмента.

Отказ от DMZ сегмента не потребует от клиентов дополнительных договорных изменений.

8 | О новых аналитических дата-продуктах

Информационно-технологический комитет принял к сведению представленную информацию о новых аналитических дата-продуктах Московской биржи.

С января 2020 года на ежемесячной основе публикуется аналитический отчет «Портфель частного инвестора». Отчет показывает долю наиболее популярных акций российских компаний в инвестиционных портфелях физических лиц и содержит средний портфель всех физических лиц, зарегистрированных с 1 января 2015 года. Анализ проводится на основе обезличенных агрегированных данных по открытым позициям частных инвесторов в наиболее ликвидных акциях фондового рынка Московской биржи на определенную дату. Состав публикуемого портфеля ограничен десятью бумагами с наибольшей долей. Подписки, онлайн и каналы раздачи данных в какой-либо иной период времени или по запросу полностью исключены.

Продукт «Индикатор индивидуальных инвестиций (ИЗ)» публикуется с ноября 2019 года и отражает разницу между общим объемом сделок на покупку и общим объемом сделок на продажу клиентов — физических лиц за период на Московской бирже в режиме основных торгов по российским акциям, иностранным акциям и депозитарным распискам. Отчет формируется ежемесячно.

Кроме того, сейчас разрабатывается продукт «Открытые позиции физических и юридических лиц (intraday)». Биржа раскрывает на сайте данные об открытых позициях по срочным контрактам на конец дня. По просьбам брокеров по наиболее ликвидным контрактам реализуется возможность получать подобные данные в онлайн режиме с пятиминутными интервалами в течение дня с 10:00 до 23:50. Данные будут публиковаться в ISS.

9 | Взаимодействие НРД и контрагентов при проведении выкупов ценных бумаг с учетом изменений Налогового кодекса РФ

Вступившие с 1 января 2020 года изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) значительно влияют на процесс проведения корпоративных действий — выкупов российских ценных бумаг в части налогообложения владельцев ценных бумаг — физических лиц. В этой связи

комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НРД на своем заседании рассмотрел информацию об особенностях взаимодействия НРД и контрагентов при проведении выкупов ценных бумаг в соответствии с Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Комитет рекомендовал НРД обратиться в Банк России и Министерство финансов РФ с предложениями по внесению изменений в нормативные акты и НК РФ.