



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

АПРЕЛЬ
2020

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ

«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

Содержание

1. Изменение тарифов за включение в листинг эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства ¹	3
2. О приостановке торгов фьючерсным контрактом на нефть Light Sweet Crude Oil с начала основной торговой сессии 21 апреля 2020 года ²	3
3. Об итогах заседания Комитета по срочному рынку 28 апреля 2020 года ²	3
4. Итоги заседания рабочей группы по ликвидности при комитете по срочному рынку ²	3
5. IT-планы по разработке торгово-клиринговой системы Spectra на 2020 год ²	4
6. Принцип работы лимитов на опционы ²	4
7. О технологическом проекте Request for Stream ²	4
8. Рекомендации по установлению коэффициента free-float привилегированных акций ПАО «Транснефть» ³	4
9. Изменения в Федеральный закон «Об электронной подписи» ⁴	4
10. Изменения в порядок взимания штрафа при превышении допустимого количества переносов исполнения итогового нетто-обязательства участника клиринга ⁴	4
11. Новый сервис на срочном рынке ⁴	4
12. Новый сервис налогового администрирования по ценным бумагам эмитентов США ⁵	4
13. Перенос нетипизированного документооборота при взаимодействии клиента с НРД из ПО «ЛУЧ» ⁵	5
14. Избрание заместителя председателя комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД ⁵	5

¹ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 14.04.2020

² Комитет по срочному рынку Московской биржи от 17.04.2020, 22.04.2020 и 28.04.2020

³ Индексный комитет Московской биржи от 16.04.2020

⁴ Комитет по проведению расчетов и оформлению операций Московской биржи от 16.04.2020

⁵ Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам Национального расчетного депозитария от 10.04.2020

1 | Изменение тарифов за включение в листинг эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом рассмотрел вопрос о существенном снижении тарифов в условиях пандемии для субъектов МСП в части оплаты комиссии за услуги листинга до конца года.

Комитет рекомендовал не взимать вознаграждение, предусмотренное п. 2.5. тарифов за услуги, оказываемые Московской биржей в соответствии с Правилами листинга (далее — Тарифы) по включению облигаций эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства, за исключением пп. 1.3. п. 1. и п. 4 таблицы п. 2.5. Тарифов, а также выпусков облигаций, объем которых превышает 400 млн. руб., на период с даты вступления в силу изменений в Тарифы и до 31 декабря 2020 года.

2 | О приостановке торгов фьючерсным контрактом на нефть Light Sweet Crude Oil с начала основной торговой сессии 21 апреля 2020 года

Комитету по срочному рынку была предоставлена информация о причинах приостановки торгов фьючерсным контрактом на нефть марки Light Sweet Crude Oil (CL-4.20) 21 апреля 2020 года. Участники заседания были проинформированы о том, что в вечернюю дополнительную торговую сессию автоматическое изменение параметров не осуществляется, поскольку изменение диапазона оценки рыночных и процентных рисков происходит только в ходе расчетного периода (согласно Методике определения НКЦ риск-параметров срочного рынка). Комитет рекомендовал НКЦ в отношении контрактов, привязанных к международным бенчмаркам и торгуемым в это время на международных биржевых площадках, осуществлять изменение лимитов колебания в вечернюю дополнительную сессию не ранее, чем через 15 минут после достижения соответствующего уровня границы колебания. Московской бирже комитет рекомендовал обеспечить техническую реализацию механизма проведения торгов производными финансовыми инструментами при отрицательных значениях цен на базовый актив, проработать регуляторные и налоговые аспекты.

Также членам Комитета по срочному рынку были предоставлены варианты порядка исполнения ближайших серий фьючерсных контрактов на нефть марок Brent и Light Sweet Crude Oil.

3 | Об итогах заседания Комитета по срочному рынку 28 апреля 2020 года

На заседании Комитета по срочному рынку 28 апреля 2020 года рассматривались вопросы, связанные с беспрецедентным снижением до отрицательных значений котировок поставочных фьючерсных контрактов на нефть марки Light Sweet Crude Oil (WTI) на бирже NYMEX (CME Group), и последствия этих событий для российских участников финансового рынка.

До момента реализации функционала торгов фьючерсными контрактами по отрицательным ценам Московская биржа совместно с участниками рынка предложила ряд мер, направленных на минимизацию рисков участников и их клиентов. В частности, в соответствии с рекомендациями Комитета по срочному рынку принято решение о переносе даты исполнения ближайшего фьючерсного контракта на нефть Light Sweet Crude Oil с 19 мая на 30 апреля 2020 года и даты исполнения маржируемого опциона на фьючерсный контракт на нефть Light Sweet Crude Oil с 14 мая на 29 апреля 2020 года.

Также комитет рекомендовал не проводить торги в период с 10:00 до 14:00 дня исполнения фьючерсного контракта на нефть Light Sweet Crude Oil Futures в случае, если расчетная цена (Settle Price) соответствующего фьючерсного контракта на нефть Light Sweet Crude Oil Futures на NYMEX будет определена на уровне ниже минус 50 центов.

С 23 апреля Московская биржа внедрила механизм изменения риск-параметров в ходе вечерней торговой сессии в отношении контрактов на иностранные индикаторы, торги по которым осуществляются на международных биржах. Изменения риск-параметров возможны не ранее чем через 15 минут после стабилизации цены контракта на уровне одной из границ ценового коридора. При этом цены контрактов до момента реализации функционала торгов с отрицательными ценами не смогут достигать отрицательных значений, а будут находиться на нижней границе ценового коридора до окончания торговой сессии или до изменения тренда.

4 | Итоги заседания рабочей группы по ликвидности при комитете по срочному рынку

Комитет по срочному рынку принял к сведению решения рабочей группы по ликвидности.

На заседании комитета были рассмотрены следующие вопросы:

- обзор изменений в маркетмейкерских (ММ) программах в 2019 году и основные направления работы по стимулированию ликвидности в 2020 году;
- изменения формулы спреда в ММ-обязательствах на опционных контрактах;

- перспективы реализации технологии speed bumps на срочном рынке;
- изменения параметров фьючерсного контракта на обыкновенные акции ПАО «ГМК «Норильский никель».

Комитет одобрил запуск MM-программы, содержащей условия, изменяющиеся в периоды повышенной волатильности, а также запуск недельных маржируемых опционов на фьючерсные контракты на обыкновенные акции Газпрома, Сбербанка и на нефть сорта Brent.

5 | ИТ-планы по разработке торгово-клиринговой системы Spectra на 2020 год

Участники заседания по срочному рынку приняли к сведению информацию о планах ИТ по разработке ТКС Spectra на 2020 год. Комитет решил организовать рабочую группу по внедрению сервиса Синтетический матчнинг и вопросам выбора инструментов, сроках их подключения к данному сервису, а также проработать вопрос возможности введения маркетинговой программы.

6 | Принцип работы лимитов на опционы

Комитет по срочному рынку принял к сведению информацию о принципах и характеристиках лимитов на опционы, а также об алгоритмах расчета коридора цен вокруг теоретической цены.

7 | О технологическом проекте Request for Stream

Членам комитета по срочному рынку было предоставлено краткое описание сервиса Request for Stream (RFS), схема заключения сделки в RFS и преимущества сервиса. Участники заседания приняли к сведению информацию о программе стимулирования ликвидности в RFS, о конкурсах «Поставщик ликвидности в RFS», «Тейкеры в RFS» и о маркетинговой программе «Развитие технологического сервиса RFS».

8 | Рекомендации по установлению коэффициента free-float привилегированных акций ПАО «Транснефть»

Индексный комитет на основании информации о структуре акционерного капитала рекомендовал уполномоченному органу Московской биржи установить коэффициент free-float привилегированных акций ПАО «Транснефть» равным 37%.

9 | Изменения в Федеральный закон «Об электронной подписи»

Члены Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ознакомились с информацией об изменениях, внесенных в Федеральный закон «Об электронной подписи» от 06.04.2011 г № 63-ФЗ. Изменения касаются новых требований по идентификации заявителя, по отказу от областей действия сертификатов, требований о создании сертификатов только для юрлиц.

Комитет принял к сведению данную информацию.

10 | Изменения в порядок взимания штрафа при превышении допустимого количества переносов исполнения итогового нетто-обязательства участника клиринга

Комитет по проведению расчетов и оформлению операций принял к сведению информацию об изменениях в порядок взимания штрафа с участников клиринга в случае превышения допустимого количества переносов исполнения итогового нетто-обязательства по денежным средствам/драгоценным металлам/ценным бумагам.

Преимущества для участников заключаются в том, что новый порядок взимания штрафа минимизирует издержки участников клиринга, так как он взимается от суммы закрывающей сделки, а не от суммы нетто-обязательства на 10:00 даты взимания штрафа.

11 | Новый сервис на срочном рынке

Участники заседания комитета по проведению расчетов и оформлению операций приняли к сведению информацию о новом сервисе по блокировке обязательств по уплате брокерской комиссии в обеспечении участника клиринга на срочном рынке.

12 | Новый сервис налогового администрирования по ценным бумагам эмитентов США

Участники заседания комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам приняли к сведению информацию о новом сервисе, который предоставляет клиентам возможность подачи форм W8 в виде электронных документов, подписанных электронной подписью. Ценность сервиса для клиента состоит в том, что электронный документооборот быстрее и надежнее, чем бумажный.

13 | Перенос нетипизированного документооборота при взаимодействии клиента с НРД из ПО «ЛУЧ»

Комитет по расчетно-депозитарной принял к сведению информацию о планах по переносу нетипизированного документооборота клиентов с НРД из ПО ЛУЧ в декабре 2020 года в сервис обмена документами, разрабатываемый на базе WEB-кабинетов НРДирект. Данный перенос функционала из ПО ЛУЧ не затрагивает клиентов, использующих в работе файловый шлюз или WEB-сервис, интегрированный с ПО клиента.

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

Заместителем председателя комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НРД избран А. А. Матюхин, заместитель директора Департамента обслуживания ценных бумаг ПАО РОСБАНК.