



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ИЮЛЬ
2020**

**ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»**

Содержание

1	Допуск к торгам ценных бумаг иностранных эмитентов ^{1 2}	3
2	Программа маркетмейкинга для ценных бумаг иностранных эмитентов MOEX Global ¹	3
3	Новая заявка TWAP на валютном рынке ³	3
4.	Отчёт по планам Московской биржи по размещению в ЦОД ³	3
5.	Нагрузочное тестирование по результатам запуска вечерних торгов и торгов ценными бумагами иностранных эмитентов ³	3
6.	Презентация услуги проверки дубликатов ИИС ³	3
7.	Запуск услуги распространения индикативных ставок риска ³	4
8.	Согласование Правил организованных торгов на срочном рынке в новой редакции ⁴	4
9.	Одобрение Методики определения расчетной цены срочных контрактов в новой редакции ⁴	4
10.	Регулирование биржевых паевых инвестиционных фондов ²	4
11.	Статус инициатив, связанных с расширением внедрения дистанционного оказания услуг клиентам на рынке коллективных инвестиций ²	4
12.	О решениях рабочей группы по подходам к оценке сделок НПФ с акциями (фидуциарная ответственность) ²	4
13.	Возможности рынка депозитов с ЦК для участников рынка коллективных инвестиций ²	5
14.	О стандарте данных депозитарных отчетов в планируемом формате XML ⁵	5

¹ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 2.07.2020

² Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 7.07.2020

³ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 9.07.2020

⁴ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 15.07.2020

⁵ Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам Национального расчетного депозитария от 23.07.2020

1 | Допуск к торгам ценных бумаг иностранных эмитентов

Участники заседаний комитетов по фондовому рынку и по рынку коллективных инвестиций были проинформированы о планах по допуску к торгам на Московской бирже ценных бумаг иностранных эмитентов, особенностях организации таких торгов, а также о намерениях по расширению торгуемых инструментов. Было отмечено, что планы по расширению списка будут обсуждаться с участниками рынка.

2 | Программа маркетинга для ценных бумаг иностранных эмитентов MOEX Global

Комитет по фондовому рынку заслушал и принял к сведению информацию о планах по реализации программы маркетинга для ценных бумаг иностранных эмитентов MOEX Global, а также об условиях присоединения к ней.

3 | Новая заявка TWAP на валютном рынке

На валютном рынке планируется внедрить новый алгоритм подачи заявок Time Weighted Average Price (TWAP). Новый способ подачи заявок позволит равномерно реализовывать на валютном рынке заданный объем в течение выбранного временного интервала; в рамках исполнения алгоритма TWAP в торговую систему через равные промежутки времени вводится несколько заявок с рассчитанными значениями цены и объема. Для алгоритма TWAP предусмотрена подача двух типов заявок — рыночных и лимитированных «снять остаток». Не все заявки могут исполняться в полном объеме, для неисполненных остатков от предыдущих заявок предусмотрены механизмы распределения на последующие заявки для максимально возможного исполнения объема. Рисковые составляющие не меняются, обеспечение под данный алгоритм не блокируется. Запуск проекта запланирован на ноябрь 2020 года, предоставить функционал для тестирования планируется в сентябре — октябре 2020 года.

Информационно-технологический комитет принял к сведению данную информацию.

4. | Отчёт по планам Московской биржи по размещению в ЦОД

Московская биржа в 2022 году планирует заменить резервный центр обработки данных (ЦОД М1) в связи

с его устареванием. В процессе поиска нового ЦОД было проведено тщательное исследование рынка, подобран оптимальный вариант размещения. Учитывая ценовые условия, предлагается рассмотреть варианты переезда и основного ЦОД с возможным снижением тарифов в зоне колокации. В ближайшее время биржа проведёт опрос среди участников торгов по предпочтительным сценариям развития основного ЦОД.

5 | Нагрузочное тестирование по результатам запуска вечерних торгов и торгов ценными бумагами иностранных эмитентов

Члены информационно-технологического комитета выступили с предложением о проведении дополнительного нагрузочного тестирования для исследования профиля транзакционной нагрузки, обеспечивающей маркетмейкеров по иностранным ценным бумагам. Биржа планирует к допуску к торгам наиболее ликвидные иностранные инструменты, зависимые как от движения цен, так и от курса доллара США к рублю. По данным инструментам ожидается высокий поток маркетмейкерской активности. К концу 2021 года биржа планирует значительно увеличить количество торгуемых иностранных инструментов, поэтому важно заранее подготовиться к возможным ситуациям с получением данных.

Комитет рекомендовал провести повторное нагрузочное тестирование в октябре-ноябре 2020 года с учетом появления новых торгуемых инструментов, а также новых режимов торгов, внося соответствующие поправки в сценарий нагрузочного тестирования. Также всем участникам торгов рекомендовано принять участие в организуемом биржей нагрузочном тестировании с учетом появления новых торгуемых инструментов и новых режимов торгов.

6 | Презентация услуги проверки дубликатов ИИС

Участникам заседания информационно-технологического комитета был представлен новый опциональный онлайн-сервис проверки ИИС на задвоенность, созданный в дополнение к действующему сервису пост-проверки. Участники торгов и их клиенты испытывают неудобство при получении отчёта о наличии задвоенного ИИС вечером после 19:00 после регистрации, а новый онлайн-сервис позволяет осуществлять проверку наличия зарегистрированного на бирже ИИС клиента до его

регистрации, время исполнения заявки на проверку — не более пяти минут. Сервис предоставляется в рамках договора информационно-технологического обеспечения по одному из пяти тарифных планов. Функционал доступен для тестирования, в ходе которого также можно оценить быстродействие сервиса и реальное время ответа на запрос.

7 | Запуск услуги распространения индикативных ставок риска

В настоящее время информация об индикативных ставках риска доступна в нескольких источниках: шлюзы для фондового рынка, ISS и сайт НКЦ для всех рынков. Московская биржа планирует изменить порядок распространения информации. Трансляция в шлюзы фондового рынка будет прекращена, с сайта НКЦ будет исключена возможность скачивания в виде файлов Excel (возможность просмотра сохранится). В шлюзе фондового рынка во всех существующих интерфейсах в полях DISCOUNTLO, DISCOUNTHO, DISCOUNT_SYM в таблице ASSETS будут транслироваться значения по умолчанию, а в дальнейшем в новых интерфейсах эти поля будут удалены. В III квартале 2020 года биржа вводит обязательную авторизацию и подписку для возможности использования ISS, в IV квартале 2020 года подписка станет платной в соответствии с представленными тарифами (можно подключить услугу в договоре информационно-технологического обеспечения или оформить подписку на сайте биржи). По результатам обсуждения на заседании информационно-технологического комитета в марте этого года биржа учла ряд замечаний, даты внедрения изменений были скорректированы.

8 | Согласование Правил организованных торгов на срочном рынке в новой редакции

Комитет по срочному рынку на своем заседании внес редакционные правки в текст Правил организованных торгов на срочном рынке, а также удалил ряд повторов и дублирующих друг друга пунктов. Комитет рекомендовал Московской бирже утвердить Правила организованных торгов на срочном рынке в новой редакции.

9 | Одобрение Методики определения расчетной цены срочных контрактов в новой редакции

Новая редакция Методики определения расчетной цены срочных контрактов была подготовлена в связи с реализацией возможности учета отрицательных цен фьючерсов в торгово-клиринговой системе срочного рынка. Комитет по срочному рынку рекомендовал Наблюдательному совету Московской биржи утвердить Методику определения расчетной цены срочных контрактов в новой редакции.

10 | Регулирование биржевых паевых инвестиционных фондов

На заседании комитета по рынку коллективных инвестиций были представлены инициативы по развитию биржевых паевых инвестиционных фондов. Комитет принял к сведению данную информацию и рекомендовал сформировать рабочую группу для более детальной проработки плана по развитию БПИФов.

11 | Статус инициатив, связанных с расширением внедрения дистанционного оказания услуг клиентам на рынке коллективных инвестиций

Комитет по рынку коллективных инвестиций рекомендовал Московской бирже сформировать рабочую группу для детальной проработки инициатив, связанных с расширением внедрения дистанционного оказания услуг клиентам на рынке коллективных инвестиций.

12 | О решениях рабочей группы по подходам к оценке сделок НПФ с акциями (фидуциарная ответственность)

Комитет по рынку коллективных инвестиций был проинформирован об итогах первого заседания рабочей группы по подходам к оценке сделок негосударственных пенсионных фондов с акциями (фидуциарная ответственность), в которую вошли представители Банка России, Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ), Ассоциации НПФ (АНПФ), НАУФОР, НПФов и Московской биржи.

Комитет принял к сведению полученную информацию.

13 | **Возможности рынка депозитов с ЦК для участников рынка коллективных инвестиций**

Комитет по рынку коллективных инвестиций заслушал и принял к сведению информацию о рынке депозитов с ЦК и о его возможностях для участников рынка коллективных инвестиций.

14 | **О стандарте данных депозитарных отчетов в планируемом формате XML**

В настоящее время в НРД идет работа по переносу депозитарных отчетов из формата в dbf в формат xml. Участники заседания комитета по расчетно-депози-

тарной деятельности и тарифам НРД были проинформированы о сравнительных характеристиках стандарта данных ISO 20022 и существующего стандарта НРД, а также о влиянии выбора стандарта на внедрение нового формата.

Комитет рекомендовал при переводе депозитарных отчетов из DBF в XML использовать стандарт ISO20022 и, кроме того, провести дополнительные консультации и оценить перспективы/целесообразность внедрения стандарта ISO 20022 в расчетах на рынке ценных бумаг.