



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**СЕНТЯБРЬ
2020**

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

Содержание

1. Итоги работы Московской биржи в апреле-августе и планах до конца 2020 года ¹	3
2. О первых итогах торгов ценными бумагами иностранных эмитентов ^{1 2 3}	3
3. О приоритетных направлениях работы Совета Биржи ¹	3
4. О регламенте работы Московской биржи в нерабочие дни ¹	3
5. О новой редакции положения о Совете Биржи и о концепции по обновлению Кодекса поведения участников торгов и клиринга компаний Группы «Московская Биржа» ¹	3
6. Формат рассмотрения Советом Биржи отчетов о размещении временно свободных денежных средств участников клиринга и их клиентов ¹	3
7. Ограничение максимального веса ценных бумаг в основных индексах биржи ^{2 3 4}	3
8. Допуск к вечерней торговой сессии биржевых фондов и акций из Индекса Мосбиржи ^{2 3 5}	4
9. Методические рекомендации по регистрации клиентов участников торгов с указанием признака «Разрешить кросс-сделки» ²	4
10. Ограничение агрессивности рыночных заявок ^{2 5}	4
11. Введение динамических ценовых коридоров для БПИФ и ETF ²	4
12. О ближайших планах запуска новых контактов на срочном рынке ⁴	4
13. Согласование параметров фьючерсного контракта на пшеницу ⁴	5
14. Организация ранних торгов на валютном и срочном рынках Московской биржи ^{4 5}	6
15. Процедура сдвига ценовых коридоров в ходе торгов на срочном рынке ⁴	6
16. Ускорение неторговых операций в системе Spectra ⁵	6
17. Клиринговый терминал – новый Web-сервис для участников клиринга ⁵	6
18. Размещение облигаций в вечерней торговой сессии ⁵	6
19. Текущий статус инициатив в отношении регулирования биржевых паевых инвестиционных фондов ³	7
20. О текущем статусе разработки концепции по сокращению сроков выдачи инвестиционных паев ³	7
21. Тестирование сервиса FIFO MFIX Trade и новости ИТ-сервисов. О планах по запуску новых информационных сервисов в 2020 году ⁵	7

¹ Совет Биржи от 23.09.20

² Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 10.09.2020

³ Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 25.09.2020

⁴ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 15.09.2020

⁵ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 3.09.2020

1 | **Итоги работы Московской биржи в апреле-августе и планах до конца 2020 года**

Участники заседания Совета Биржи заслушали и приняли к сведению информацию о рекордном притоке инвесторов на фондовый рынок в 2020 году, росте числа активных инвесторов и рекордном росте ликвидности на Московской бирже. Также Совету Биржи были представлены первые итоги вечерней торговой сессии на акциях, а также планы запуска маркетплейса финансовых услуг, новых продуктов и сервисов.

2 | **О первых итогах торгов ценными бумагами иностранных эмитентов**

Члены Совета Биржи, комитетов по фондовому рынку и по рынку коллективных инвестиций заслушали и приняли к сведению информацию о первых итогах торгов ценными бумагами иностранных эмитентов, а также о планах по расширению списка акций иностранных эмитентов, допущенных к торгам.

3 | **О приоритетных направлениях работы Совета Биржи**

Совет Биржи решил продолжить работу над приоритетными направлениями своей деятельности и рекомендовал сформировать для этого рабочую группу.

4 | **О регламенте работы Московской биржи в нерабочие дни**

Московская биржа представила Совету Биржи расписание торгов на 2021 год, в том числе предложение о возможности проведения торгов в дополнительные нерабочие дни 3 и 10 мая, 14 июня и 31 декабря 2021 года.

Совет Биржи также обсудил предложение о выделении в 2021 году технологических окон из трёх неторговых дней для запланированного переезда дата-центра. Было решено рассмотреть этот вопрос на информационно-технологическом комитете и принять решение на следующем заседании Совета Биржи.

5 | **О новой редакции положения о Совете Биржи и о концепции по обновлению Кодекса поведения участников торгов и клиринга компаний Группы «Московская Биржа»**

Совет Биржи рекомендовал утвердить Положение о Совете Биржи в новой редакции, а также утвердил концепцию по обновлению Кодекса поведения участников торгов и клиринга компаний Группы «Московская Биржа».

6 | **Формат рассмотрения Советом Биржи отчетов о размещении временно свободных денежных средств участников клиринга и их клиентов**

В соответствии с Положением о Совете Биржи, к компетенции этого органа относится рассмотрение отчетов о размещении временно свободных денежных средств участников клиринга и их клиентов на ежеквартальной основе. Совету Биржи было предложено определить формат такого рассмотрения.

Решено рассматривать отчет о размещении временно свободных денежных средств участников клиринга и их клиентов раз в год на очных заседаниях Совета Биржи, ежеквартально на заочных заседаниях, при наличии вопросов к отчету — повторно на очных заседаниях.

7 | **Ограничение максимального веса ценных бумаг в основных индексах биржи**

Комитеты по фондовому и срочному рынкам, по рынку коллективных инвестиций по итогам обсуждения признали целесообразным установление требований к максимальному весу ценных бумаг одного эмитента в Индексе МосБиржи и Индексе РТС в соответствии с Указанием Банка России № 4129-У с целью синхронизации с требованиями, предъявляемыми к структуре активов ПИФов.

8 | Допуск к вечерней торговой сессии биржевых фондов и акций из Индекса Мосбиржи

На своих заседаниях комитеты по фондовому рынку, по рынку коллективных инвестиций и информационно-технологический комитет рассмотрели вопрос о допуске к вечерней торговой сессии биржевых фондов (БПИФов и ETFов). Допуск инструментов будет осуществляться в два этапа: сначала к торгам будут допущены БПИФ и ETF со статичным индикатором INAV, не изменяющемся после 19:00; затем будут допущены инструменты с динамически изменяющимся значением INAV. Доступные режимы торгов — основной режим Т+, РПС и РПС с ЦК.

Также комитет принял к сведению информацию о допуске к торгам на вечерней торговой сессии акций из Индекса МосБиржи в связи с его новой базой расчета.

9 | Методические рекомендации по регистрации клиентов участников торгов с указанием признака «Разрешить кросс-сделки»

Комитету по фондовому рынку была представлена информация о методических рекомендациях по регистрации клиентов участников торгов с указанием признака «Разрешить кросс-сделки». Рекомендации были разработаны с целью обеспечения большей прозрачности при анализе Московской биржей и Банком России ситуаций возможного манипулирования или недобросовестного поведения участников торгов в ходе организованных торгов с использованием опции снятия ограничений на заключение кросс-сделок для определенных клиентов участника торгов.

Комитет принять к сведению полученную информацию.

10 | Ограничение агрессивности рыночных заявок

Комитет по фондовому рынку, Информационно-технологический комитет рассмотрели вопрос нового алгоритма работы торговой системы с рыночными заявками. Рыночная заявка будет исполняться максимально возможным объемом по лучшей цене, доступной в «стакане» в момент поступления заявки в торговую систему, при условии, что цена исполнения отличается от лучшего спроса (для заявки на продажу)/предложения (для заявки на покупку) «стакана» на момент подачи заявки не более чем на заданную величину в процен-

тах. Уровень ограничений для рынка акций составит 1% для инструментов из индекса IMOEX, 3% для всех остальных инструментов; для рынка облигаций — 0,4% для ОФЗ и КОБР, 1% для всех остальных инструментов. В случае частичного исполнения рыночных заявок неисполненный остаток будет сниматься. Алгоритм ограничения будет работать только в период основной и вечерней торговой сессии, аукционы открытия и закрытия данный функционал не затрагивает. В случае наличия встречной лимитной заявки с включенным функционалом «снятие пассивной» пассивная заявка будет сниматься.

После внедрения биржа намерена каждый квартал анализировать и пересматривать параметры работы алгоритма. К обсуждению результатов работы сервиса приглашены члены ИТ-комитета и комитета по фондовому рынку. Установка функционала в статусе технической готовности запланирована на 28.09.2020, запуск в промышленную эксплуатацию запланирован на 2 ноября.

Информационно-технологический комитет и комитет по фондовому рынку приняли к сведению данную информацию.

11 | Введение динамических ценовых коридоров для БПИФ и ETF

Комитет по фондовому рынку рекомендовал Московской бирже совместно с Национальным клиринговым центром разработать предложения по введению динамических ценовых коридоров для БПИФ и ETF.

12 | О ближайших планах запуска новых контактов на срочном рынке

Членам комитета по срочному рынку были представлены параметры новых контрактов:

Было принято решение одобрить параметры новых контрактов на срочном рынке и рекомендовать вынести вопрос о согласовании спецификаций фьючерсных контрактов и маржируемых опционов на фьючерсные контракты на заочное голосование комитета по срочному рынку.

Также комитет рекомендовал Московской бирже в маржируемых опционах на фьючерсы на акции иностранных эмитентов (Яндекс Н.В) установить шаг страйка, равный 2500 рублей.

Параметры	Мейл.ру. Груп Лимитед	Полиметал Интернешнл	Интер РАО ЕЭС
Наименование контракта	Фьючерсные контракты на ГДР	Фьючерсные контракты на акции иностранных эмитентов	Фьючерсные контракты на акции российских эмитентов
Код контракта	MAIL	POLY	IRAO
Тип контракта		Постановочный	
Лот	10 расписок	10 акций	10 000 рацций
Котировка		в рублях за лот	
Номинальная стоимость	~ 21 000 RUB	~ 19 000 RUB	~ 55 000 RUB
Комиссия сделки (за контракт)	~ 1,4 RUB	~ 1,3 RUB	~ 3,6 RUB
Ставка риска	35% (~ 7 350 RUB)	28% (~ 5 320 RUB)	31% (~ 17 050 RUB)
Минимальный шаг цены/ Стоимость минимального шага цены		1 руб.	
Месяц исполнения		Ежеквартально	
Последний день заключения		3-й четверг месяца и года исполнения	
День исполнения	Первый торговый день, в который проводятся торги на фондовом рынке после последнего дня заключения контракта		
Поставка	Поставка осуществляется путем заключения сделки на фондовом рынке, по цене равной результату деления PЦ контракта, определенно по итогам вечернего клиринга последнего дня заключения Контракта, на лот Контракта		

Параметры	Яндекс Н. В.
Наименование контракта	Маржируемые акционы на фьючерсные опционы на акции иностранных эмитентов
Код	YNDF
Категория опциона	Американский
Лот	Один фьючерс
Котировка	В рублях за лот
Диапазон страйков	35 000 RUB — 60 00 RUB
Шаг страйка	1 000 RUB (25 страйков)
Минимальный шаг цены/ Стоимость минимального шага цены	1 RUB
Исполнение	Исполнение в течение срока действия опциона по заявлению держателя. Автоматическое исполнение опциона в последний день срока действия опциона. Для того, что бы определить, находится ли опцион в деньгах, цена базового актива принимается равной расчетной цене контракта. Расчетная цена определяется в соответствии со Спецификацией и приложение 1 к Правилам торгов. При исполнении опциона заключается фьючерс, являющийся базовым активом опциона, по цене, равной цене исполнения опциона. Держатель опциона становится покупателем фьючерса, подписчик опциона становится продавцом фьючерса.

13 | Согласование параметров фьючерсного контракта на пшеницу

Комитету по срочному рынку были представлены параметры фьючерсного контракта на пшеницу.

На заседании были одобрены параметры фьючерсного контракта на пшеницу и рекомендовано вынести вопрос о согласовании спецификации фьючерсного контракта на пшеницу на заочное голосование комитета по срочному рынку.

Наименование контракта	Код базового актива*	Базовый актив	Базис поставки	Лот контракта	Минимальный шаг цены	Стоимость минимального шага цены	Минимальная поставочная партия
Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу	WH	Пшеница	Элеваторы Воронежской области: 1. Аннинский элеватор 2. Россошанский элеватор 3. Хлебная база Поворино	25 тонн	10 руб.	250 руб.	200 тонн

На заседании были одобрены параметры фьючерсного контракта на пшеницу и рекомендовано вынести вопрос о согласовании спецификации фьючерсного контракта на пшеницу на заочное голосование комитета по срочному рынку.

14 | Организация ранних торгов на валютном и срочном рынках Московской биржи

Параметры организации утренней торговой сессии на валютном и срочном рынках прорабатывались совместно с участниками межкомитетской рабочей группы, последнее заседание которой состоялось в июле текущего года. По результатам обсуждений время старта торгов в первый год после запуска проекта решено установить на 07:00, через год с учётом полученных результатов будет рассмотрена возможность начала торгов с 04:00. К утренним торгам будут допущены все инструменты срочного и валютного рынков. Торги будут проводиться с использованием риск-параметров, установленных в 19:00 предыдущего дня, «раздвижки» параметров гарантийного обеспечения не предусмотрены, маржин-коллы выставляться не будут, клиенты будут торговать в рамках имеющихся остатков. Клиринговая сессия mark2market на валютном рынке будет проводиться до старта утренней сессии (as-is до старта торгов), остальные клиринговые сессии и расчеты остаются без изменений. Не планируется предоставлять клиентам никаких дополнительных отчетов, сделки будут отражаться в том календарном дне, в котором они заключены. В рамках единого пула будут работать переводы профилей между рынками, ввод денежных средств будет работать, вывод денежных средств и ввод/вывод ценных бумаг не предусмотрен. Предполагается работа маркетмейкерских программ. Запуск утренних торгов запланирован на первый квартал 2021 года.

Биржа проработала предложение участников торгов о переносе времени гарантированной доступности торговых систем и готова установить это время на 05:50 предварительно с января 2021 года. Изменения расписания старта торгов и систем в дни после релизов биржа планирует согласовывать с членами информационно-технологического комитета.

Данная информация принята к сведению. Предложено инициировать заседание рабочей группы по проекту организации ранних торгов для совместной проработки деталей запуска и тестирования систем и сервисов, обслуживающих утреннюю торговую сессию.

15 | Процедура сдвига ценовых коридоров в ходе торгов на срочном рынке

Членам комитета по срочному рынку были представлены планы по изменению времени мониторинга на срочном рынке и предложены изменения в процедуре сдвига ценовых коридоров на рынке.

Комитет рекомендовал Национальному клиринговому центру изменить время мониторинга ценовых границ с пяти до трех минут для инструментов срочного рынка. Также было рекомендовано предварительно проработать вопрос дискретного аукциона с участниками рабочей группы по ликвидности для последующего обсуждения на заседании комитета по срочному рынку.

16 | Ускорение неторговых операций в системе Spectra

Членам информационно-технологического комитета была представлена информация о плане по ускорению неторговых команд в системе Spectra. Предыдущие обновления системы срочного рынка были ориентированы на повышение производительности торговой активности, и в настоящее время производительность обработки неторговых операций существенно ниже производительности обработки торговых операций. На первом этапе, в IV квартале 2020 года, планируется существенно ускорить функции выставления клиентского лимита и клиентских риск-параметров. Контроль (flood control) для неторговых команд будет сохранён, но порог повысится. Параметры существующей транзакции разбиваются на три новые транзакции. Команда с наиболее востребованными параметрами будет ускоренной, а «тяжелые» параметры будут применяться только в клиринг. Комитет принял к сведению информацию о плане по ускорению неторговых команд в системе Spectra.

17 | Клиринговый терминал — новый Web-сервис для участников клиринга

Участники заседания информационно-технологического комитета заслушали информацию о параметрах работы нового клирингового терминала. Сервис реализован с использованием web API. Дублирующий сервис Web-клиринга предлагается вывести из эксплуатации через 2 года, в течение переходного периода возможно параллельное использование клирингового терминала и Web-клиринга.

18 | Размещение облигаций в вечерней торговой сессии

По просьбам участников торгов Московская биржа продлевает время подачи заявок на покупку облигаций на период проведения вечерней сессии. Сделки на основании этих заявок будут совершаться в основную торговую сессию (с полным контролем обеспеченности заявок).

19 Текущий статус инициатив в отношении регулирования биржевых паевых инвестиционных фондов

Комитет по рынку коллективных инвестиций рекомендовал Московской бирже изучить возможность осуществления сделок внутри биржевых фондов с внебиржевыми ПФИ с расчетами через ЦК, а также возможность каскадных выплат купонов и дивидендов внутри БПИФ.

20 О текущем статусе разработки концепции по сокращению сроков выдачи инвестиционных паев

Члены комитета по рынку коллективных инвестиций приняли к сведению информацию о текущем статусе разработки концепции по сокращению сроков выдачи инвестиционных паев и рекомендовали направить в НАУФОР информацию об операционной готовности осуществлять выдачу паев в T+1.

21 Тестирование сервиса FIFO MFIX Trade и новости ИТ-сервисов. О планах по запуску новых информационных сервисов в 2020 году

Запуск нового сервиса FIFO MFIX Trade в промышленную эксплуатацию запланирован на октябрь 2020 года. В течение трёх месяцев с момента запуска сервиса будет действовать маркетинговая программа.

С января 2021 года будет произведен перевод второй части услуг колокации на МБЗИ, новые редакции правил оказания услуг опубликована на сайтах Московской биржи и МБЗИ. Инсталляционный платёж за переводимые с на МБЗИ услуги взиматься не будет, для заказа новых услуг инсталляционный платёж сохраняется. Перевод услуг будет организован через подачу заявления на заказ услуг у МБЗИ.

Также с января 2021 года в связи с отказом от DMZ сегмента для выделенных каналов вводятся изменения в тарифы на услуги универсальной схемы и ConnectME. Полный отказ от DMZ сегмента планируется осуществить до конца 2020 года.

Биржа произвела перенос сервисов VPN на новый технологический стек, устаревшее решение Cisco Easy VPN выведено из эксплуатации, в настоящее время применяется новое актуальное решение Cisco Anyconnect, с помощью которого предоставляется доступ ко всем рынкам биржи (к рынкам ASTS доступ предоставляется только для терминальных подключений). В будущем планируется расширить область применения технологии VPN для организации доступа к другим сервисам биржи. До конца 2020 года «старые» VPN логины будут отключены по условиям ИТО. Биржа проводит адресную работу с участниками торгов и приглашает произвести перевод услуг на новые технологии в МБЗИ. Для тех клиентов, у которых уже имеется договор с МБЗИ, перезаключать договор не потребуется, достаточно будет заказать логины.

Представлен план внедрения сервиса предоставления индикативных ставок риска. Запуск сервиса в боевую эксплуатацию запланирован на октябрь 2020 года. Первый месяц работы сервис будет бесплатным на условиях оформления подписки и авторизации в ИСС, с 1 ноября 2020 года за оформленные доступы будет взиматься плата. С 1 января 2021 года данные будут исключены из шлюзов фондового рынка, в существующих полях будут отображаться ставки 100%. Заказ услуги доступен в рамках договора ИТО или через оформление подписки на сайте биржи.

Также представлена информация о запуске сервиса «Отчёты для эмитентов». Биржа будет предоставлять эмитентам отчёты в форматах pdf и excel по их ценным бумагам за прошедший месяц (информация по оборотам, позициям участников, динамике риск-параметров и пр.). Информация, собранная в отчёте, будет полезна IR менеджерам для принятия решений и переговоров с инвесторами. Заказ услуги будет реализован через личный кабинет эмитента, плата за услугу будет взиматься в рамках договора ИТО, тарифы прорабатываются. Запуск сервиса в тестовом режиме запланирован на декабрь 2020 года, запуск продаж — на первый квартал 2021 года.