



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ДЕКАБРЬ
2020**

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

Содержание

1. О формировании списка кандидатов в состав Экспертного совета по листингу Московской биржи ¹	3
2. Итоги работы рабочей группы по ликвидности ²	3
3. О движении ценовых границ по иностранным акциям на Московской бирже ²	3
4. Различия между экс-дивидендной датой (ex-date), используемой на торгах Московской биржи, и раскрываемой Euroclear по одной и той же ценной бумаге ²	3
5. Введение дополнительного основания для принудительного закрытия НКЦ позиций недобросовестных участников клиринга ²	3
6. Организация процесса выкупа дробных долей иностранных акций американских эмитентов у клиентов – физических лиц ²	3
7. О рекомендациях по внесению изменений в тарифы за услуги в части продления маркетингового периода до 31 декабря 2021 года в отношении облигаций эмитентов, входящих в единый реестр субъектов МСП ³	4
8. Рекомендации Банка России по раскрытию ESG-информации ^{4 5}	4
9. О внесении изменений в программу облигаций в части замены эмитента облигаций при его реорганизации ²	4
10. Пролонгация маркетингового периода в тарификации рублевых депозитов с ЦК ⁶	4
11. О текущем статусе ряда разработок и итогах года ⁷	4
12. Начало расчета Индекса облигаций Сектора Роста ⁸	5
13. Создание Индекса высокодоходных облигаций ⁸	5
14. Предварительный план обновлений средств организации торгов на 2021 год ⁹	5
15. Новые индексные бюллетени ⁹	5
16. Вывод из эксплуатации устаревших версий шлюзов CGate и терминалов Spectra ⁹	6
17. Вывод из эксплуатации DMZ сегмента биржи для подключений через выделенные каналы связи ⁹	6
18. Запуск проекта финансового маркетплейса Московской биржи и его первые итоги ⁹	6
19. Вывод из эксплуатации сервиса «Балансировка (неттинг) риска между срочным и валютным рынками» ⁹	6
20. Планы по изменению парольных политик на срочном рынке ⁹	7
21. Изменение рекомендаций к пропускной способности каналов связи при работе на срочном рынке ⁹	7
22. Продление маркетинговой программы на услугу FIFO ⁹	7

¹ Совет Биржи от 10.12.2020.

² Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 08.12.2020.

³ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 15.12.2020.

⁴ Комитет эмитентов акций Московской биржи от 22.12.2020.

⁵ Комитет эмитентов облигаций Московской биржи от 18.12.2020.

⁶ Комитет по рынку депозитов Московской биржи от 15.12.2020.

⁷ Комитет по рынку коллективных инвестиций Московской биржи от 4.12.2020 и 22.12.2020.

⁸ Комитет по индикаторам долгового рынка Московской биржи от 03.12.2020.

⁹ Информационно-технологический комитет Московской биржи от 03.12.2020.

1 | О формировании списка кандидатов в состав Экспертного совета по листингу Московской биржи

Совет Биржи провел голосование и рекомендовал Московской бирже кандидатов на включение в Экспертный совет по листингу.

Основная задача Экспертного совета по листингу – рассмотрение вопросов по листингу ценных бумаг и принятие по ним рекомендаций для исполнительных органов биржи. Решения Экспертного совета носят рекомендательный характер и дополняют экспертизу биржи

2 | Итоги работы рабочей группы по ликвидности

Комитет по фондовому рынку принял к сведению информацию об итогах заседания рабочей группы по ликвидности. Рабочая группа высказалась за необходимость раздвижения ценовых границ по биржевым фондам на вечерней сессии, а также предложила проработать возможность введения динамических ценовых коридоров.

3 | О движении ценовых границ по иностранным акциям на Московской бирже

Комитет по фондовому рынку обсудил текущий подход Московской биржи к движению ценовых границ по инструментам рынка акций в вечернюю сессию и вопрос об изменении алгоритма движения ценовых границ по акциям и депозитарным распискам иностранных компаний российского происхождения. По итогам обсуждения члены комитета отметили необходимость дальнейшей проработки вариантов расширения ценовых границ по акциям и депозитарным распискам «квазироссийских» компаний.

4 | Различия между экс-дивидендной датой (ex-date), используемой на торгах Московской биржи, и раскрываемой Euroclear по одной и той же ценной бумаге

Комитет по фондовому рынку был проинформирован о разнице в подходах Московской биржи и иностранных бирж к раскрытию информации о дате, на которую определяется список лиц, имеющих право на получение дивидендов по ценным бумагам эмитентов с двойным листингом. В российском регулировании применяется подход к раскрытию даты закрытия реестра акционеров (даты отсечки). При этом отсутствует концепция раскрытия экс-дивидендной даты (последнего дня покупки ценной бумаги, дающей право на доходность в виде дивидендов), которая раскрывается Euroclear.

Комитет рекомендовал проработать данный вопрос совместно с другими поставщиками финансовой информации для профессиональных участников финансовых рынков, а также проработать индикацию последнего дня торгов с дивидендами.

5 | Введение дополнительного основания для принудительного закрытия НКЦ позиций недобросовестных участников клиринга

В соответствии с новой редакцией Правил клиринга Национального Клирингового Центра (НКЦ) вводится дополнительное основание для заключения закрывающих сделок в случае неисполнения итогового нетто-обязательства. Комитет по фондовому рынку принял к сведению данную информацию.

6 | Организация процесса выкупа дробных долей иностранных акций американских эмитентов у клиентов – физических лиц

Участники заседания комитета по фондовому рынку рекомендовали Московской бирже проработать совместно с Национальным расчетным депозитарием возможность организации процесса выкупа дробных долей иностранных акций американских эмитентов у клиентов – физических лиц.

7 | О рекомендациях по внесению изменений в тарифы за услуги в части продления маркетингового периода до 31 декабря 2021 года в отношении облигаций эмитентов, входящих в единый реестр субъектов МСП

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом одобрил внесение изменений в тарифы за оказываемые Московской биржей в соответствии с Правилами листинга услуги, утвержденные Набсоветом 27 марта 2020 года. Данная инициатива направлена на продление поддержки эмитентов-субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) в части экономии расходов на оплату вознаграждения биржи за услугу по включению облигаций при их выходе на публичный рынок капитала.

На заседании комитета было предложено изложить пункт 2.5.6 раздела 2 Тарифов в следующей редакции:

Особенности взимания вознаграждения за услугу по включению облигаций эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства:

- вознаграждение за услугу по включению облигаций эмитентов, входящих в единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства (за исключением вознаграждения, предусмотренного пп. 1.3 п. 1 и п. 6 таблицы п. 2.5 Тарифов, а также за исключением вознаграждения за услугу по включению выпусков облигаций, объем которых превышает 400 млн руб.), на период с даты вступления в силу данного пункта и до 31.12.2021 не взимается.

8 | Рекомендации Банка России по раскрытию ESG-информации

Комитет эмитентов акций, Комитет эмитентов облигаций рассмотрели и приняли к сведению информацию о проекте рекомендаций Банка России по раскрытию публичными акционерными обществами информации об экологических, социальных факторах и факторах корпоративного управления (ESG – Environmental, Social, Governance.), связанных с деятельностью таких обществ.

9 | О внесении изменений в программу облигаций в части замены эмитента облигаций при его реорганизации

Комитет эмитентов облигаций рекомендовал своим членам подготовить письмо в Банк России по вопросу инициирования включения в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ положений, позволяющих вносить изменения в зарегистрированную программу облигаций в части замены эмитента облигаций в случае его реорганизации, при наличии программы облигаций на дату реорганизации эмитента.

10 | Пролонгация маркетингового периода в тарификации рублевых депозитов с ЦК

Комитет по рынку депозитов одобрил пролонгацию по 31 мая 2021 года маркетингового периода в тарификации рублевых депозитов с ЦК, в соответствии с которым участникам торгов категории «Б» и категории «Л» предоставляется 30% скидка на оборотные тарифы по рублевым депозитам с ЦК. Решением уполномоченных органов управления Московской биржи и НКЦ этот маркетинговый период может быть прекращен досрочно или могут быть изменены ставки комиссионного вознаграждения в рамках данного маркетингового периода (но они не должны превышать стандартные ставки комиссионного вознаграждения для данного типа операций).

Комитет рекомендовал утвердить новые редакции внутренних документов, содержащие тарифы.

11 | О текущем статусе ряда разработок и итогах года

Комитет по рынку коллективных инвестиций заслушал и принял к сведению информацию по следующим вопросам:

- о текущем статусе разработки концепции по сокращению сроков выдачи инвестиционных паев;
- о текущем статусе разработки «Концепции совершенствования механизма индивидуального инвестиционного счета для стимулирования долгосрочных инвестиций в Российской Федерации» (ИИС третьего типа);
- о текущем статусе подготовки нормативно-правовых актов по реализации изменений в 156-ФЗ (выдел

имущества в натуре, выплата промежуточного дохода);

- о текущем статусе разработки нового базового стандарта НАУФОР по внутреннему контролю управляющих компаний;
- о первых итогах торгов биржевыми фондами на вечерней торговой сессии;
- о планах Банка России по введению цифрового рубля;
- о возможности заключения сделок с паями ОПИ-Фов, ИПИФов, ЗПИФов в иностранной валюте на торгах Московской биржи;
- об итогах деятельности Московской биржи на рынке ценных бумаг в 2020 году;
- об итогах 2020 года и планах на 2021 год на рынке коллективных инвестиций.

12 | Начало расчета Индекса облигаций Сектора Роста

Комитет по индикаторам долгового рынка заслушал и принял к сведению информацию о начале расчета с 30 ноября 2020 года Индекса облигаций Сектора Роста. Индекс облигаций Сектора Роста является бенчмарком рынка облигаций компаний малой и средней капитализации, включенных в Сектор Роста Московской биржи. Ключевыми партнерами биржи по развитию данного направления являются Банк России, Корпорация МСП, МСП банк, ФРП, РФПИ. В Индекс вошли 11 эмитентов, которые относятся к числу субъектов МСП, при этом базу расчета Индекса составляют 14 облигационных выпусков, с общей капитализацией порядка 1,5 млрд. руб.

13 | Создание Индекса высокодоходных облигаций

Участники комитета по индикаторам долгового рынка обсудили проект запуска нового индикатора долгового рынка – Индекса высокодоходных облигаций (ВДО), допущенных к обращению на Московской бирже. В настоящее время в линейке биржевых облигационных индексов отсутствует индикатор рынка ВДО, хотя в текущих условиях интерес к этому рынку возрос, в значительной степени за счет розничных инвесторов. Комитет обсудил возможные критерии отнесения облигаций к категории ВДО и порядок формирования базы расчета нового индекса. По итогам обсуждения от членов комитета были получены замечания: решено отправить проект на доработку

14 | Предварительный план обновлений средств организации торгов на 2021 год

Московская биржа подготовила предварительный план обновлений средств организации торгов на 2021 год в соответствии с рекомендацией комитета о внесении изменений в правила планирования релизов. Детальное описание запланированных к внедрению обновлений биржа будет предоставлять в срок не позднее, чем за восемь недель до даты внедрения, к этому же сроку биржа будет предоставлять обновления для внешнего тестирования. Количество релизов на каждом из рынков уменьшено до трех, допускается одновременная установка релизов на разных рынках при наличии связанных задач. Члены Информационно-технологического комитета должны осуществлять тестирование нововведений в составе рабочих групп.

Внедрение первого релиза срочного рынка в 2021 году будет проведено по старой схеме; в состав релиза войдут изменения для поддержки новых процедур регистрации клиентов и внутренние задачи по ранним торгам.

15 | Новые индексные бюллетени

В настоящее время Московская биржа рассчитывает более 230 индексов фондового рынка, расчетные бюллетени публикуются в разных разделах сайта и FTP-сервера биржи в виде файлов с неоднородными форматами. С 2018 года ведется работа по поэтапному внедрению новой системы расчета и управления индексами, в 2020 году на новую систему переведен процесс управления всеми индексами акций и облигаций. Новая система MICS формирует индексные бюллетени унифицированного формата, содержащие в том числе информацию о делителях и базах расчета следующего дня, которая позволяет автоматизировать процессы обновления композиций индексов в системах клиентов. Публикация новых бюллетеней начинается в декабре 2020 года, обратная совместимость будет обеспечена в течение трех месяцев. Старые бюллетени публикуются в неунифицированных форматах excel. Новые tab-delimited csv-файлы будут распространяться посредством ISS, с последующей публикацией на сайте. Информация о делителях и базах расчета следующего дня добавлена в новые бюллетени по просьбам участников торгов.

16 | Вывод из эксплуатации устаревших версий шлюзов CGate и терминалов Spectra

Московская биржа планирует вывести из эксплуатации устаревшее программное обеспечение на срочном рынке. На июнь 2021 года (в составе релиза Spectra 6.9) в CGate запланировано отключение версий старше Plaza-2 v.210, отключение отдельных потоков по фьючерсам и опционам (объединённые потоки с версии Spectra 6.5), прекратится поддержка 32-битного терминала Spectra. В сентябре 2021 года планируется снять с поддержки 32-битную версию CGate.

17 | Вывод из эксплуатации DMZ сегмента биржи для подключений через выделенные каналы связи

Решение об отказе от использования сегмента DMZ было принято в связи с выходом нового Положения Банка России от 17 апреля 2019 г. № 684-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций» и ГОСТ-R 57580.1. На участников торгов накладываются обязательства обновлять и контролировать инфраструктуру, что для DMZ сегмента является невыполнимым. Участники торгов должны привести свою инфраструктуру в соответствие требованиям регулятора к 01.01.2021. К этой дате Московская биржа планировала полный отказ от DMZ сегмента (остаётся как вырожденный, технический сегмент без подключений), однако многие участники торгов на сегодняшний день не провели изменения на своей стороне и не привязали свои идентификаторы к новому сегменту CLT2. Для сохранения возможности участия в торгах для таких участников биржа вынуждена перенести срок отказа от DMZ сегмента. Участники с подключениями из DMZ сегмента после 01.01.2021 будут нести риски несоблюдения требований законодательства. Биржа настоятельно рекомендует участникам торгов произвести перевод сервисов на новую сетевую схему в кратчайшие сроки. Для переноса подключений к бирже из сегмента сети DMZ выделен новый сегмент CLT2, который будет использоваться для предоставления биржевых сервисов. Перевод подключений на новый сегмент не требует от клиентов дополнительных договорных изменений.

18 | Запуск проекта финансового маркетплейса Московской биржи и его первые итоги

15 октября 2020 года биржа запустила платформу «Финуслуги». Пользователям платформы предоставлена возможность сравнивать условия по различным банковским продуктам, удаленно открывать вклады и переводить на них деньги. К настоящему времени доступны два продукта на электронной платформе – депозиты и ОСАГО. В дальнейшем пользователям платформы станут доступны облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н), кредиты и другие продукты от банков, управляющих и страховых компаний. К концу 2020 года к платформе подключены шесть банков и 17 страховых компаний.

Проект реализован на основе современной микросервисной архитектуры. Для управления бизнес-процессами был выбран BPMS на базе Camunda, предусмотрена омниканальность и контейнеризация компонентов (Kubernetes). Для взаимодействия с внешними вендорами реализованы специальные API. Аналогично созданы отдельные API для взаимодействия между компонентами самой платформы.

Применяется подход Agile, разработка ведется параллельно несколькими командами в рамках двухнедельных спринтов с последующим совместным интеграционным и пользовательским тестированием. Длительность релизов составляет 1,5–2 месяца (размерность 3-4 спринта), с перекрывающимися этапами. Помимо крупных релизов предусмотрен Fast track для запуска локального функционала между релизами. На всех этапах конвейера развертывания применяется автоматизация CI/CD. Все команды проекта являются кросс-функциональными. Для комплексного мониторинга бизнес-процессов применяется инструмент Dynatrace. Сопровождение и поддержка системы осуществляется в режиме 24x7.

19 | Вывод из эксплуатации сервиса «Балансировка (неттинг) риска между срочным и валютным рынками»

Окончание эксплуатации сервиса запланировано на 1 февраля 2021 года. С 2018 года все возможности старого сервиса дублируются в едином пуле обеспечения. За три дня до даты окончания эксплуатации сервиса по балансировке (неттингу) риска между срочным и валютным рынками участникам торгов требуется убедиться в отсутствии открытых позиций и/или закрыть

все открытые позиции по техническим инструментам EURRUB_RSK и USDRUB_RSK путем совершения противоположно направленной сделки по тому же инструменту риска.

20 | Планы по изменению парольных политик на срочном рынке

Для системы срочного рынка в режиме технической готовности реализована новая парольная политика. Необходимость нововведения продиктована требованиями регулятора. Московская биржа предложила запланировать введение новых требований в эксплуатацию с 1 марта 2021 года.

21 | Изменение рекомендаций к пропускной способности каналов связи при работе на срочном рынке

Необходимость обновления рекомендаций биржи к пропускной способности каналов связи при работе

на срочном рынке вызвана проблемами у участников торгов со слабыми каналами связи в периоды повышенной волатильности на срочном рынке в ноябре 2020 года. Сценарий ежегодного нагрузочного тестирования будет дополнен в соответствии с данными о нагрузке, полученными в указанные пиковые периоды. Обновленные рекомендации к пропускной способности каналов связи будут опубликованы на сайте биржи.

Информационно-технологический комитет рекомендовал включить в число требований для крупных участников торгов проведение адресных нагрузочных тестирований.

22 | Продление маркетинговой программы на услугу FIFO

По рекомендациям членов рабочей группы по текущим вопросам колокации и тарификации услуг членов Информационно-технологического комитета Московская биржа приняла решение продлить срок действия маркетинговой программы на идентификаторы технического доступа для FIFO MFIX Trade до 1 апреля 2021 года.