

**Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа  
июль 2021**

## Оглавление

1. О работе по основным направлениям <sup>1</sup> .....	1
2. О проведении торгов иностранными ЦБ и «зеркальными» контрактами в дни государственных праздников <sup>1</sup> .....	2
3. Согласование спецификации фьючерсного контракта на Индекс РТС (мини) <sup>2</sup> .....	2
4. Введение аукциона открытия на валютном рынке и рекомендации по утверждению Правил организованных торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в новой редакции <sup>3 4</sup> .....	2
5. Установление асимметричных тарифов по speedbump инструментам (режим SDBP) на постоянной основе после завершения маркетингового периода <sup>3</sup> .....	2
6. Развитие сервисов по клирингу ОТС сделок с ЦК <sup>3</sup> .....	2
7. Модернизация стакана на курс ЦБ <sup>3</sup> .....	3
8. Новая редакция методических рекомендаций по регистрации клиентов участников торгов с указанием признака «Разрешить кросс сделки» <sup>3</sup> .....	3
9. Изменение размера лота GLDRUB_ТОМ на рынке драгоценных металлов <sup>3</sup> .....	3
10. Досрочный частичный возврат депозитов с ЦК <sup>4</sup> .....	3
11. Декомиссия сервиса индикативных котировок срочного рынка <sup>4</sup> .....	4
12. Передача в параметрах инструментов кода НРД <sup>4</sup> .....	4
13. Исполнение требований Положения Банка России № 684-П <sup>4</sup> .....	4
14. О рекомендации по утверждению Правил проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов Московской биржи <sup>5 6 7 8 9</sup> .....	4
15. Согласование Правил осуществления репозитарной деятельности НРД в новой редакции <sup>10</sup> .....	4

### **1. О работе по основным направлениям**

Совет Биржи заслушал отчет о работе по заявленным ранее основным направлениям, а именно: мерам по развитию внутреннего инвестора, мероприятиям по увеличению ликвидности рынка, по развитию рынка процентных деривативов и рынка облигаций.

Совет Биржи также принял к сведению информацию о результатах работы Московской биржи в первом полугодии и планах до конца 2021 года.

Кроме того, Совет Биржи рассмотрел и принял к сведению информацию по следующим вопросам:

- о программе развития инвестиционной грамотности частных инвесторов;
- об основных направлениях работы Московской биржи с эмитентами;
- о неспонсируемом допуске к торгам иностранных фондов;
- о подходах к маркировке сложных финансовых продуктов для неквалифицированных инвесторов.

---

<sup>1</sup> Совет Биржи от 20.07.2021

<sup>2</sup> Комитет по срочному рынку от 16.07.2021

<sup>3</sup> Комитет по валютному рынку от 8.07.2021

<sup>4</sup> Информационно-технологический комитет от 15.07.2021

<sup>5</sup> Комитет по фондовому рынку от 23.07.2021

<sup>6</sup> Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом от 23.07.2021

<sup>7</sup> Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами от 23.07.2021

<sup>8</sup> Комитет по рынку депозитов от 23.07.2021

<sup>9</sup> Комитет по рынку кредитов от 23.07.2021

<sup>10</sup> Комитет пользователей репозитарных услуг Национального расчетного депозитария от 30.07.2021

## **2. О проведении торгов иностранными ЦБ и «зеркальными» контрактами в дни государственных праздников**

Совету Биржи были представлены предложения по проведению торгов иностранными ценными бумагами и «зеркальными» контрактами в дни государственных праздников в России.

Совет рекомендовал в случаях, когда нерабочий день в РФ является торговым днем на международных торговых площадках, предусмотреть возможность проведения в такой день торгов на рынках биржи, включая дни официальных государственных праздников, а также дни, объявленные выходными в результате переноса нерабочих праздничных дней.

## **3. Согласование спецификации фьючерсного контракта на Индекс РТС (мини)**

Комитет по срочному рынку одобрил параметры расчетного фьючерса на Индекс РТС (мини) и рекомендовал утвердить спецификацию данного фьючерсного контракта.

Номинальный объем контракта мини-фьючерса на Индекс РТС уменьшен в 10 раз по сравнению с классическим фьючерсом на Индекс РТС. Торговый код – RTSM.

Базисным активом нового контракта выступает Индекс РТС, рассчитываемый Московской биржей. Цена контракта указывается в пунктах. Шаг цены составляет 0,5 пункта, его стоимость рассчитывается в российских рублях и составляет 0,1 доллара США по курсу доллара США к российскому рублю. Таким образом, номинальный объем контракта и сумма денежных средств, блокируемая под гарантийное обеспечение, будут в 10 меньше, чем для фьючерса на Индекс РТС. С первого дня торгов участникам рынка доступны фьючерсы с четырьмя одновременно торгуемыми сроками с исполнением в сентябре и декабре 2021 года, марте и июне 2022 года.

## **4. Введение аукциона открытия на валютном рынке и рекомендации по утверждению Правил организованных торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в новой редакции**

Комитет по валютному рынку и Информационно-технологический комитет заслушали информацию по концепции аукциона открытия на валютном рынке и сформулировали предложения биржи по его реализации. Данная технология (по аналогии с аукционом открытия на фондовом рынке) позволит минимизировать количество резких колебаний цены при выставлении заявок на открытие торгов и повысит эффективность ценообразования. Аукцион открытия будет распространяться на все инструменты спот в Системном режиме торгов (SETS). Также был рассмотрен алгоритм определения цены. Комитеты одобрили предложенную концепцию аукциона открытия и рекомендовали проработать его реализацию на валютном рынке.

Также комитет по валютному рынку рекомендовал бирже утвердить Правила организованных торгов ПАО Московская Биржа на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в новой редакции.

## **5. Установление асимметричных тарифов по speedbump инструментам (режим SDBP) на постоянной основе после завершения маркетингового периода**

Основная цель speedbump инструментов, запущенных в 2019 году, – обеспечение более комфортных условий для мейкеров при котировании крупных объемов. Предложение биржи предусматривает введение постоянного асимметричного тарифа для speedbump инструментов с крупными лотами (USDRUB\_TDB, USDRUB\_TMB, EURRUB\_TDB, EURRUB\_TMB) на уровне действующих ставок комиссионного вознаграждения маркетингового периода после его завершения со 2 сентября 2021 года (мейкер - 0,0016%, тейкер - 0).

Комитет по валютному рынку одобрил рассмотренное предложение и рекомендовал утвердить тарифы при совершении сделок с иностранной валютой в новой редакции.

## **6. Развитие сервисов по клирингу OTC сделок с ЦК**

Комитет по валютному рынку заслушал информацию о существующем на валютном рынке сервисе для клиринга OTC FX сделок с ЦК и его основных преимуществах:

- расширение круга контрагентов без установки лимита и подписания ISDA/RISDA;
- отсутствие кредитного и расчетного рисков;
- неттинг и единая позиция по OTC и биржевым сделкам;
- единый пул обеспечения для биржевых и OTC сделок;
- гарантия исполнения, централизованный клиринг и расчеты.

Участники заседания также были ознакомлены с планами развития сервиса по OTC клирингу: реализацией механизма пре-трейд проверки обеспечения в НКЦ до заключения сделки на электронной платформе, который будет включать проброс двух заявок с двух сторон в одном сообщении. Пилотной платформой выступит NTPro.

Комитет принял к сведению полученную информацию.

## **7. Модернизация стакана на курс ЦБ**

Планируемая модернизация стакана на курс ЦБ (инструмент USDRUBWAP0) на валютном рынке предусматривает запуск нового инструмента с премией/дисконтом относительно курса ЦБ (инструмент USDRUBWAPV). Основные характеристики нового инструмента WAPV:

- возможность при вводе заявки ставить цену – дисконт/премию;
- исполнение заявок по курсу, максимально приближенному к курсу ЦБ;
- параметры инструмента (время торгов, размер лота, расчеты) остаются прежними, возможный шаг цены 0,0001 руб.;
- маржирование заявок/сделок аналогично существующему инструменту WAP0 (+ дисконт/премия);
- курс сделки: дисконт/премия + средневзвешенный курс USDRUB\_TOM за период 10:00 – 11:30.

Комитет рекомендовал Московской бирже осуществить запуск нового инструмента USDRUBWAPV на валютном рынке.

## **8. Новая редакция методических рекомендаций по регистрации клиентов участников торгов с указанием признака «Разрешить кросс сделки»**

Новая редакция документа дополнена и уточнена рядом существенных деталей порядка регистрации клиентов, а именно:

- уточнены категории клиентов участников торгов, входящие в сферу действия рекомендаций;
- конкретизировано содержание рекомендаций применительно к различным категориям клиентов;
- добавлено описание особенностей регистрации и общего механизма контроля.

Комитет по валютному рынку принял к сведению информацию о новой редакции.

## **9. Изменение размера лота GLDRUB\_TOM на рынке драгоценных металлов**

Комитет по валютному рынку заслушал и рекомендовал бирже рассмотреть предложение по снижению размера лота инструмента GLDRUB\_TOM в Системном режиме торгов (CETS) с 10 до 1 грамма, которое позволит более широкому кругу физических лиц добавить золото в свой инвестиционный портфель.

## **10. Досрочный частичный возврат депозитов с ЦК**

Рынок депозитов с ЦК был запущен несколько лет назад в виде части сегмента репо с КСУ. Юридические особенности не позволили реализовать для корпоратов сделки репо, в качестве альтернативы были предложены сделки депозитов с ЦК. Сделки депозитов с ЦК являются односторонними и допускают только размещение денежных средств на рыночных условиях, привлечение депозитов недоступно. Внедрение нового функционала предоставит возможность подачи заявки на изъятие части размещенного депозита с ЦК. Технически сделка будет реализована как репо с ЦК с одновременным преобразованием в дополнительное юридическое соглашение к ранее размещенному депозиту. При этом в ранее размещенном депозите изменятся условия (сократится сумма за счёт привлечения средств с рынка) и пересчитаются его ставки. Функционал ориентирован на участников рынка депозитов с ЦК, на профучастников функционал не распространяется (у участников рынка репо с ЦК есть возможность привлекать средства через репо).

Функционал реализован на базе лёгкого ядра Stricket. Сервис доступен через стандартный API доступа к фондовому рынку, подключение не потребует дополнительного идентификатора.

### **11. Декомиссия сервиса индикативных котировок срочного рынка**

Сервис индикативных котировок был запущен в 2018 году, на данный момент не используется участниками торгов. Последняя сделка была зарегистрирована в первой половине 2019 года. При этом каждый релиз тратится время и ресурсы на регрессионное тестирование сервиса. Информационно-технологический комитет рекомендовал провести декомиссию сервиса индикативных котировок срочного рынка в сентябре 2021 года.

### **12. Передача в параметрах инструментов кода НРД**

В последнее время участники торгов сталкиваются с проблемой учёта активов по ценным бумагам, торгуемым на разных площадках, в связи с трудностями при идентификации ценной бумаги. Московская биржа планирует добавить информацию о коде ценной бумаги НРД к параметру инструмента. Информация будет транслироваться через ISS и на сайте биржи. Предложено рассмотреть возможность реализации трансляции кода НРД через торговую систему. Запрос зарегистрирован в перечне заявок участников торгов на доработку программного обеспечения биржи.

### **13. Исполнение требований Положения Банка России № 684-П**

Положению Банка России вместо номера 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) присвоен новый номер 757-П. Документ содержит требования по использованию средств криптографической защиты информации (СКЗИ) для всех некредитных организаций, особое внимание стоит обратить на процессы контроля встраивания. Документ имеет ссылки на ГОСТ Р 57580 и ГОСТ Р 15408, касающиеся организаций, попадающих под критерии соблюдения усиленного или стандартного уровня защищенности. До конца 2021 года действует письмо Банка России о неприменении мер административного воздействия, предоставляющее возможность некредитным финансовым организациям привести свои системы в соответствие с новыми Регуляторными требованиями. В части соответствия некредитных финансовых организаций требованиям ГОСТ 15408 готовится к публикации новая доработанная версия Профиля защиты, в котором изложены гибкие методы подхода к разработке программного обеспечения. Для кредитных организаций готовятся минорные изменения в Положение Банка России № 683-П, при этом на кредитные организации не распространяется письмо о неприменении мер административного воздействия. В настоящее время завершается согласование документа по операционной надежности для всех некредитных финансовых организаций, такого вида регулирования ранее не существовало.))

### **14. О рекомендации по утверждению Правил проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов Московской биржи**

Комитеты по фондовому рынку, по ценным бумагам с фиксированным доходом, по репо и кредитованию ценными бумагами, по рынку депозитов, по рынку кредитов рекомендовали утвердить Правила проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» Часть I. Общая часть в новой редакции.

### **15. Согласование Правил осуществления репозитарной деятельности НРД в новой редакции**

Комитет пользователей репозитарных услуг согласовал Правила осуществления репозитарной деятельности НРД в новой редакции. В документ внесены корректировки, связанные с изменением законодательства и, соответственно, процедур и механизмов работы Репозитария НРД, а также технические и редакционные правки.