

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

Оглавление

1. О ходе реализации проекта по развитию инвестиционной грамотности розничных инвесторов ¹	1
2. О статусе внедрения Кодекса добросовестного поведения участников торгов и клиринга Группы «Московская Биржа» ¹	2
3. Статус проекта опционы на акции ^{2 3}	2
4. Развитие индивидуальных риск-параметров на срочном рынке ²	2
5. О запуске расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые индексы ²	2
6. О запуске расчетного фьючерсного контракта на индекс RGBI ²	2
7. О согласовании Списка параметров фьючерсных контрактов на депозитарные расписки и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки в новой редакции ²	2
8. О расчете новой группы облигационных индексов – индикаторов рынков ОФЗ-ПН и ОФЗ-ИН ⁴	3
9. Внесение изменений в порядок расчета облигационных индексов ⁴	3
10. О необходимости внесения изменений в порядок расчета субиндекса акций, используемого для расчета индексов пенсионных накоплений ⁴	3
11. Об итогах и планах работы комитета по рынку коллективных инвестиций ⁵	3
12. Плавающие ставки репо ³	4
13. Новые сервисы публикации рыночных данных и торговли по бинарным протоколам ³	4
14. Маркировка финансовых инструментов ³	4
15. О клиринговых проектах Национального клирингового центра, реализованных в 2021 году ⁶	5
16. Об отказе НКЦ от дублирующих сервисов ⁶	5
17. Об итогах заседания рабочей группы по ликвидности при Комитете по фондовому рынку ⁷	5

1. О ходе реализации проекта по развитию инвестиционной грамотности розничных инвесторов

Совет Биржи на своем заседании заслушал доклад о результатах работы Московской биржи по развитию инвестиционной грамотности розничных инвесторов. В докладе была представлена информация о структуре курса по развитию инвестиционной грамотности и о планах по развитию обучающих курсов, в том числе с использованием партнерских программ.

¹ Совет Биржи от 16.12.2021

² Комитет по срочному рынку от 13.12.2021

³ Информационно-технологический комитет от 14.12.2021

⁴ Комитет по индикаторам долгового рынка от 24.12.2021

⁵ Комитет по рынку коллективных инвестиций от 23.12.2021

⁶ Комитет по проведению расчетов и оформлению операций от 30.11.2021

⁷ Комитет по фондовому рынку от 22.12.2021

2. О статусе внедрения Кодекса добросовестного поведения участников торгов и клиринга Группы «Московская Биржа»

Члены Совета Биржи рассмотрели и приняли к сведению информацию о действиях по внедрению Кодекса добросовестного поведения участников торгов и клиринга Группы «Московская Биржа», его концепции и текущем статусе.

3. Статус проекта опционы на акции

Комитету по срочному рынку и Информационно-технологическому комитету была представлена информация об основных отличиях маржируемых опционов на фьючерсные контракты и премиальных опционов на акции, о порядке заведения контрактов и их масштабах, особенностях исполнения опционов на российские и американские акции, унификации начала и окончания вечерней клиринговой сессии, о действиях срочного рынка в случае наступления корпоративного события. Также был пояснен порядок расчета теоретической цены опционов, публикуемой в терминале, особенности расчета рисков и гарантийного обеспечения, изменения в клиринговых процессах.

С технической точки зрения опционы на акции реализованы аналогично опционам на фьючерсы. Прогнозируется увеличение нагрузки на биржевые системы в связи с увеличением количества инструментов, заявок и сделок. Время вечернего клиринга будет изменено на 18:50–19:05 мск. Комитет по срочному рынку принял к сведению полученную информацию и рекомендовал рассмотреть на рабочей группе по опционам на акции при Комитете по срочному рынку вопрос о наступлении корпоративных событий в опционах на акции.

4. Развитие индивидуальных риск-параметров на срочном рынке

Участники заседания комитета по срочному рынку рассмотрели вопрос действующего механизма управления гарантийного обеспечения (ГО), в котором отсутствует возможность влиять на размер ГО на уровне инструментов. Предложено два варианта решения:

- 1) Введение коэффициента ГО на уровне базового актива (межконтрактного спреда, если активы входят в него), устанавливаемого на уровне брокерской фирмы, на который умножается ГО, рассчитанное биржей.
- 2) Введение индивидуальных риск-параметров (предварительно, ставок рыночного риска MR), т.е. предоставление участникам возможности управлять данными параметрами на уровне базового актива и брокерской фирмы.

Комитет принял к сведению информацию и предложил обсудить вопрос на рабочей группе по рискам.

5. О запуске расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые индексы

Комитет по срочному рынку одобрил параметры расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые индексы и рекомендовал утвердить Спецификацию и Список параметров расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые индексы. Также комитет рекомендовал рассмотреть возможность поэтапного запуска расчетных фьючерсных контрактов на отраслевые индексы.

6. О запуске расчетного фьючерсного контракта на индекс RGBI

Комитет по срочному рынку одобрил запуск расчетного фьючерсного контракта на индекс RGBI и рекомендовать вынести вопрос о согласовании спецификации и списка параметров расчетного фьючерсного контракта на индекс RGBI на заочное голосование комитета.

7. О согласовании Списка параметров фьючерсных контрактов на депозитарные расписки и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Список параметров фьючерсных контрактов на депозитарные расписки и Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки в новой редакции.

Фьючерсы:

Наименование контракта	Основной код базисного актива	Базисный актив	Лот контракта (в расписках)	Минимальный шаг цены	Стоимость минимального шага цены
Фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки (ГДР) VK Company Limited	MAIL	Глобальные депозитарные расписки на акции VK Company Limited	10	1 RUB	1 RUB

Опционы:

Наименование контракта	Базисный актив	Код базисного актива	Минимальный шаг цены	Стоимость минимального шага цены
Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции VK Company Limited	Фьючерсный контракт на глобальные депозитарные расписки (ГДР) VK Company Limited	MAIL-xx.yu	1 RUB	1 RUB

8. О расчете новой группы облигационных индексов – индикаторов рынков ОФЗ-ПН и ОФЗ-ИН

Комитет по индикаторам долгового рынка рассмотрел вопрос о расчете новой группы облигационных индексов – индикаторов рынков ОФЗ-ПН и ОФЗ-ИН. Комитет рекомендовал подготовить и вынести на рассмотрение проект методики расчета индекса ОФЗ-ИН, а также дополнительно проработать и вынести на рассмотрение комитета вопрос о расчете индексов ОФЗ-ПН.

9. Внесение изменений в порядок расчета облигационных индексов

Комитет по индикаторам долгового рынка рекомендовал не включать субординированные и бессрочные выпуски облигаций в базы расчетов текущих индексов облигаций. Также рекомендовано подготовить предложения по созданию нового облигационного индекса, включающего субординированные и бессрочные облигации.

10. О необходимости внесения изменений в порядок расчета субиндекса акций, используемого для расчета индексов пенсионных накоплений

Комитет по индикаторам долгового рынка принял к сведению предложения по модернизации методики расчета субиндекса акций пенсионных накоплений и рекомендовал представить на рассмотрение комитета проект изменений в методике расчета индексов пенсионных накоплений.

11. Об итогах и планах работы комитета по рынку коллективных инвестиций

Комитет по рынку коллективных инвестиций на своем заседании рассмотрел и принял к сведению следующую информацию:

- Об основных изменениях и итогах российского рынка коллективных инвестиций в 2021 году и планах на 2022 год;

- Об итогах работы Московской биржи в 2021 году;
- Об итогах программы БПИФ на инструменты денежного рынка;
- Об итогах и планах по торгам биржевыми фондами в вечернюю и утреннюю сессии.

12. Плавающие ставки репо

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о плавающих ставках репо.

В июне 2020 года Московская биржа запустила новый режим репо с Банком России с плавающей ставкой. В первом квартале 2022 года функционал будет расширен для других операций в соответствии с пожеланиями участников торгов. Плавающие ставки планируется внедрить на фондовом рынке для всех операций репо, для депозитов с ЦК и для кредитов. Параметры сделок будут рассчитываться аналогично обычным сделкам репо за исключением правила расчёта процентной ставки, которая будет пересчитываться каждый день и складываться из бенчмарка и спреда. Планируемые бенчмарки – семейство индексов RUSFAR и ключевая ставка Банка России. Для безадресных сделок метчинг заявок по плавающим ставкам будет происходить в новых бордах, для адресных – в существующих бордах с добавлением нового метчингового поля с указанием типа ставки.

13. Новые сервисы публикации рыночных данных и торговли по бинарным протоколам

Московская биржа продолжает работу в направлении унификации быстрых торговых и информационных протоколов, ведётся разработка двух сервисов SIMBA ASTS и TWIME ASTS на основе Simple Binary Encoding (SBE).

Для новых сервисов применяется тот же принцип кодирования, что и у SIMBA SPECTRA и TWIME SPECTRA. Технологический этап разработки завершается, в январе 2022 года биржа планирует предоставить сервисы SIMBA ASTS и TWIME ASTS для публичного тестирования. Торговый протокол TWIME ASTS разработан как замена работающего протокола сервиса FIFO MFIX trade на более дружелюбный к разработке предельно быстрых решений бинарный протокол. Ключевым отличием нового протокола является асинхронная доставка торговых приказов до ядра ТКС. Информационный протокол SIMBA ASTS будет быстрее, чем FAST UDP marketdata. SIMBA ASTS будет работать строго по событиям – каждое событие, влияющее на состояние списка активных заявок будет опубликовано. В существующем сервисе FAST для близких по времени событий может публиковаться только итоговое состояние книги. Для SIMBA ASTS все события, требующие быстрой публикации, объединены в единую группу вещания, таким образом исключается необходимость арбитража между группами вещания UDP multicast. Публикация изменений лучших цен реализована в отдельном сообщении, предшествующем публикации изменений книги заявок. В сообщениях о массовых изменениях книги заявок появятся признаки начала и окончания данных о событии. Для сервиса FAST в настоящее время возможны случаи кратковременного перекрещивания цен покупки и продажи при обработке обновлений. По сравнению с сервисом FAST в SIMBA ASTS время публикации снизится в среднем на 100 мкс, при этом 99,9% сообщений быстрее на 60 мкс, в самых худших значениях сервис показал снижение latency на 30 мкс. Спецификация SBE протокола SIMBA ASTS доступна на русском и английском языках. Промышленное внедрение сервисов запланировано на 3 квартал 2022 года. Сервис FAST UDP marketdata продолжит функционировать как минимум до 2025 г.

14. Маркировка финансовых инструментов

Информационный сервис по маркировке сложных финансовых продуктов был запущен через шлюзовой интерфейс в кратчайшие сроки. Сервис работает на уровне надежности 99% (на ~ 4200 инструментов), в начале 2022 года планируется довести до 99,9%, а затем до 99,99%. Сервис является информационным, его можно использовать для выполнения регуляторных требований с учетом его текущих характеристик. Решение о выборе данного или альтернативного сервиса, а также о допуске клиентов участника торгов к операциям с конкретными инструментами принимает сам участник торгов, который несёт полную ответственность перед регулятором за своё решение. В 2022 году биржа в первую очередь планирует повысить надежность и реализовать

доступность данных параллельно в шлюзе и в ISS, а также обновление (сегодняшние изменения на завтра) в режиме онлайн. Тарифы и сроки их внедрения будут проработаны с участниками торгов.

15. О клиринговых проектах Национального клирингового центра, реализованных в 2021 году

Комитет по проведению расчетов и оформлению операций заслушал информацию о значимых клиринговых проектах НКЦ, направленных на предоставление новых возможностей участникам клиринга, которые были реализованы в 2021 году как в части углубления текущих сервисов, так и в части реализации новых бизнес-инициатив. Информация была принята к сведению.

Также комитет ознакомился с информацией о новациях Московской биржи в IV квартале, в которые был активно вовлечен клиринг НКЦ:

- о заключении внебиржевых сделок с ЦК в золоте с признаком Локо Лондон
- о запуске утренней торговой сессии на фондовом рынке Московской биржи
- о присвоении НКЦ статуса квалифицированного дилера деривативов (Qualified Derivatives Dealer, QDD)

16. Об отказе НКЦ от дублирующих сервисов

Комитет по проведению расчетов и оформлению операций принял к сведению информацию о ходе отказа Национального клирингового центра от сервисов «Счета ФОРТС» и «Вывод денежных средств через торговый терминал SPECTRA».

Отказ от данных сервисов осуществлен из-за существования в Группе «Московская Биржа» дублирующих сервисов, в рамках оптимизации бизнес-процессов.

17. Об итогах заседания рабочей группы по ликвидности при Комитете по фондовому рынку

На заседании рабочей группы по ликвидности участники обсудили рост волатильности и объема на утренних торгах рынка акций 14 декабря и дополнительные меры для поддержки ликвидности на утренней сессии фондового рынка.

На заседании были рассмотрены изменения на уровне биржи и на уровне профессиональных участников.

Варианты изменений на уровне биржи:

- установление более узких ценовых границ в ходе утренней сессии;
- внедрение стабилизирующих аукционов.

Варианты изменений на уровне профессиональных участников:

- уведомление о рисках совершения операций в дополнительные торговые сессии;
- отслеживание срабатывания условий стоп-заявок по умолчанию только в основную сессию;
- ограничение на автоследование /робо advisory в периоды дополнительной сессии или дополнительный контроль исполнения.

По итогам голосования было принято решение вернуться к обсуждению данного вопроса.