

**Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа
июнь 2022**

Оглавление

1. Согласование тарифов при совершении сделок с иностранной валютой в новой редакции ¹	1
2. О механизме выхода из однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией ²	2
3. О статусе проекта аукциона открытия на срочном рынке и о запуске опционов на акции ²	2
4. Режим торговли фьючерсными контрактами на валютные пары ²	2
5. Возобновление вечерней торговой сессии на срочном рынке ²	2
6. Бизнес-задачи текущего периода ³	2
7. Отчёты по деятельности рабочих групп ³	3
8. О внедрении технологии «Счета типа «С» для нерезидентов» ⁴	3
9. Об Условиях осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД в новой редакции ⁵	3
10. Согласование новой редакции Спецификации фьючерсного контракта на ставку RUONIA ²	4
11. Согласование Спецификаций и Списков параметров опционов на акции ²	4
12. Согласование Спецификации маржируемых опционов на фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик ²	4
13. Согласование Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю в новой редакции ²	5
14. Согласование Спецификации однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией на курс иностранной валюты к доллару США ²	5
15. Согласование спецификации расчетного фьючерсного контракта на индекс пшеницы, спецификации опциона на фьючерсный контракт на индекс пшеницы ²	5
16. Согласование спецификации фьючерсных контрактов на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust и спецификации маржируемых опционов на фьючерсные контракты на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust в новой редакции ²	6
17. О согласовании Тарифов срочного рынка в новой редакции ²	8

1. Согласование тарифов при совершении сделок с иностранной валютой в новой редакции

Членам комитета по валютному рынку было предложено рассмотреть изменение системы тарификации на валютном рынке. В системном режиме торгов предполагается отмена трех тарифных планов и внедрение единой асимметричной комиссии для стимулирования ликвидности в основных книгах заявок. Для мейкеров (тех, кто предоставляют ликвидность пассивной заявкой) планируется нулевая оборотная комиссия. По сделкам своп сокращается количество тарифных планов (вместо шести тарифных планов остаются три - SWP_0, SWP_600, SWP_1000), ставки тарифов и порядок уплаты не меняется.

Подробные изменения по режимам торгов и инструментам доступны по ссылке:

<https://fs.moex.com/f/16709/fx-new-fee-packages-2022.xlsx>

Комитет рекомендовал утвердить тарифы при совершении сделок с иностранной валютой в новой редакции.

¹ Комитет по валютному рынку от 2.06.2022

² Комитет по срочному рынку от 10.06.2022, 17.06.2022, 28.06.2022, 30.06.2022

³ Информационно-технологический комитет от 2.06.2022

⁴ Комитет по проведению расчетов и оформлению операций НКЦ

⁵ Комитет пользователей услуг центрального депозитария НРД от 17.06.2022

2. О механизме выхода из однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией

Комитету по срочному рынку был представлен порядок досрочного исполнения вечных фьючерсов. Комитет по итогам заседания принял следующие решения:

1. Одобрить предложенный механизм выхода из однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией в сентябре текущего года.
2. Одобрить предложенный механизм выхода из однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией в декабре 2022 года.
3. Следующим шагом – сделать спецификацию контракта аналогичной спецификациям «вечных» контрактов на криптобиржах (Deribit).
4. Собрать рабочую группу для проработки различных вариантов.

3. О статусе проекта аукциона открытия на срочном рынке и о запуске опционов на акции

Комитет по срочному рынку принял к сведению представленную концепцию аукциона открытия на срочном рынке Московской биржи и ориентировочных сроках его реализации в декабре 2022 года.

Также комитет принял к сведению информацию об опционах на акции, перечне базисных активов, параметрах новых контрактов, маркетинговых программах.

4. Режим торговли фьючерсными контрактами на валютные пары

Участникам заседания комитета по срочному рынку был представлен алгоритм порядка исполнения фьючерсных контрактов на валютные пары в случае отсутствия значений фиксинга. Комитет принял к сведению данную информацию и рекомендовал проработать вопрос оповещения участников торгов о порядке определения цен исполнений контрактов.

5. Возобновление вечерней торговой сессии на срочном рынке

Комитету по срочному рынку были предложены четыре варианта запуска вечерней торговой сессии:

- 1) Зеркальные контракты
- 2) Зеркальные контракты и валюта
- 3) Зеркальные контракты, валюта и индексы
- 4) Запустить вечернюю сессию на всех контрактах

Комитет рекомендовал срочному рынку запустить торговлю наиболее ликвидными контрактами (зеркальными и индексами) в вечернюю сессию до 23.00 с ограничениями по планкам.

6. Бизнес-задачи текущего периода

В составе релиза 27 июня текущего года биржа запланировала запуск в промышленную эксплуатацию механизма одновременного допуска участников торгов к фондовому рынку и рынку депозитов с ЦК, представленного ранее в состоянии технической готовности. Временной регламент синхронизирован с рынком репо с КСУ, сделки формируются после окончания торгового дня. Для получения допуска на рынок депозитов с ЦК необходимо предоставить соответствующие заявления и документы. Для совершения депозитных сделок потребуются открыть отдельные депозитные торгово-клиринговые счета. Доступно объединение в единый расчётный код торгово-клиринговых счетов депозитного и фондового рынков. Заключение сделок будет происходить в торгово-клиринговой системе ASTS фондового рынка в существующих режимах репо с КСУ. По итогам торгов на рынке депозитов с ЦК участникам будут рассылаться отдельные торговые отчеты SEM02D (депозитные заявки), SEM03D (депозитные предложения) и SEM04D (депозитные сделки).

Подготовлены к запуску новые режимы торгов репо с Федеральным казначейством. Создано 5 новых безадресных бордов репо с ЦК на привлечение средств Федеральным казначейством: FSRP (Аукцион обр. репо с ЦК 1 день), FSOw (Аукцион обр. репо с ЦК 1 неделя), FSSw (Аукцион обр. репо с ЦК 2 недели), FSOM (Аукцион обр. репо с ЦК 1 месяц), FSFW (Аукцион обр. репо с ЦК 5

недель). С использованием новых бордов Федеральное казначейство сможет подавать заявки только на привлечение средств с обязательным указанием времени активации, а остальные участники фондового рынка смогут подавать заявки только на размещение средств в ответ на заявку Федерального казначейства. Допуск к аукционам получают все участники рынка репо с ЦК. Также запланирована реализация сервиса частичного изъятия депозитов на рынке депозитов с ЦК. Сервис предоставляет возможность подачи заявки на изъятие части размещенного депозита с ЦК. Технологически сделки реализованы подобно репо с ЦК, но с одновременным преобразованием в дополнительное юридическое соглашение к ранее размещённому депозиту. При этом в ранее размещённом депозите сокращается сумма за счёт привлечения средств с рынка и заново рассчитываются его ставки.

27 июня 2022 года принято решение закрыть неликвидные имущественные пулы КСУ мтл ("КСУ GC Metal") и КСУ ОФЗ.

Ведётся работа по развитию расчётов в юанях на денежном рынке.

Биржа запустила сервис двусторонних внебиржевых сделок с ЦК. Доступно заключение сделок через голосового брокера.

С 30 мая 2022 года на валютном рынке продлено действие механизма ограничения агрессивности рыночных заявок на весь торговый период до 23:50. На валютном рынке готовится к вводу новая асимметричная система тарифов.

В рамках ближайшего релиза на рынке СПФИ будут внедрены новая система управления рисками, новый интерфейс, частичный мэтчинг, FIX API.

Представлена информация по статусу проекта организации торгов для нерезидентов.

7. Отчёты по деятельности рабочих групп

18 мая 2022 года состоялось заседание межкомитетской рабочей группы по ИТ и коммерческим аспектам технологических и информационных услуг Московской биржи. Обсуждались вопросы маркировки сложных финансовых продуктов – ввод тарифов, планы поэтапной миграции технологии доступа к информации с текущего решения на ТКС в целевое решение на ИСС, введение новых кодов маркировки. По результатам обсуждения изменена дата начала действия ограничения доступа к информации о типе сложного финансового продукта – ограничение начнёт действовать с 1 августа 2022 года вместо ранее предложенной даты 1 июля 2022 года. По предложению участников рабочей группы изменена модель тарификации в части привязки к количеству логинов, доступ будет предоставлен для всех логинов, имеющих права менеджера фирмы. С 1 июля 2022 года вводятся дополнительные коды маркировки в соответствии с новой редакцией Базового стандарта. Обновления доступны для тестирования в среде T1 фондового рынка.

Представлен отчёт по заседаниям рабочих групп по развитию сервиса MOEX Dealing. На заседаниях обсуждались планы по доработкам, сформированные по итогам обработки обратной связи. В первую очередь по просьбам клиентов ведётся работа над интеграцией с бэк-офисными системами.

17 мая текущего года состоялось заседание рабочей группы по импортозамещению инфраструктуры и технологий. Биржа готова оказывать индивидуальные консультации по всем вопросам, связанным с импортозамещением.

8. О внедрении технологии «Счета типа «С» для нерезидентов»

Комитет по проведению расчетов и оформлению операций НКЦ ознакомился и принял к сведению информацию о новой модели Торгово-клиринговых счетов (Счетов типа «С»), с указанием которых нерезидентами будут заключаться сделки рынках Московской биржи.

9. Об Условиях осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД в новой редакции

Комитет пользователей услуг центрального депозитария НРД рекомендовал утвердить Условия осуществления депозитарной деятельности Небанковской кредитной организацией акционерным обществом «Национальный расчетный депозитарий» в новой редакции.

10 Согласование новой редакции Спецификации фьючерсного контракта на ставку RUONIA
 Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить новую редакцию Спецификации фьючерсного контракта на ставку RUONIA. В новой редакции исправлена формулировка п. 1.3.1 в части определения расчетного периода:

Действующая редакция Спецификации	Новая редакция Спецификации
<p>1.3.1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в процентах как 100% (сто процентов) минус ожидаемое среднеарифметическое значение Ставки за расчетный месяц в процентах годовых.</p> <p>Расчетным месяцем является период времени с последнего Торгового дня ближайшего месяца, предшествующего месяцу исполнения Контракта до предпоследнего Торгового дня месяца исполнения Контракта (включая указанные дни).</p>	<p>1.3.1. Цена Контракта в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается в процентах как 100% (сто процентов) минус ожидаемое среднеарифметическое значение Ставки за расчетный месяц в процентах годовых.</p> <p>Расчетным месяцем является период времени с последнего Торгового дня ближайшего месяца, предшествующего месяцу исполнения Контракта (включая указанный день), до последнего Торгового дня месяца исполнения Контракта (не включая указанный день).</p>

11. Согласование Спецификаций и Списков параметров опционов на акции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Спецификации и Списки параметров опционов на акции.

12. Согласование Спецификации маржируемых опционов на фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Спецификацию маржируемых опционов на фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик. Спецификация маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик разработана в рамках развития сегмента индексных деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса со стороны участников. Базисным активом контракта является фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик.

Параметры контракта:

Наименование контракта	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на Индекс московской недвижимости ДомКлик
Код/Дополнительный код	НОМЕ-xx.yy
Тип контракта	Поставочный
Лот контракта	1 фьючерсный контракт
Минимальный шаг цены	10 пунктов
Стоимость минимального шага цены	10 RUB
Последний день заключения Контракта	одна из сред месяца и года истечения срока действия Контракта
День исполнения Контракта	Любой Торговый день в течение срока действия Контракта

13. Согласование Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю в новой редакции. Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю дополнен новым контрактом – опционом на курс китайского юаня к российскому рублю. Базисным активом контракта является курс китайский юань – российский рубль.

Параметры контракта:

Наименование контракта	Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на курс китайский юань – российский рубль
Код/Дополнительный код	CNY-xx.yu
Тип контракта	Поставочный
Лот контракта	1 фьючерсный контракт
Минимальный шаг цены	0,01 RUB
Стоимость минимального шага цены	10 RUB
Месяц исполнения	Ежеквартально
Последний день заключения Контракта	один из четвергов месяца и года истечения срока действия Контракта
День исполнения Контракта	Любой Торговый день в течение срока действия Контракта

14. Согласование Спецификации однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией на курс иностранной валюты к доллару США

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Спецификацию однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией на курс иностранной валюты к доллару США. Базисными активами контрактов являются курсы соответствующих иностранных валют по отношению к доллару США.

Параметры контракта:

Наименование контракта	Однодневный расчетный фьючерсный контракт с автопродлонгацией на курс иностранной валюты к доллару США
Код/Дополнительный код	EURUSDF
Тип контракта	Расчетный
Лот контракта	1000 EUR
Минимальный шаг цены	0,0001 USD
Стоимость минимального шага цены	0,1 USD
Порядок указания цены Контракта в заявке	в долларах США за евро

15. Согласование спецификации расчетного фьючерсного контракта на индекс пшеницы, спецификации опциона на фьючерсный контракт на индекс пшеницы

Комитет по срочному рынку рекомендовал одобрить и утвердить спецификацию фьючерсного контракта на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск и спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск.

Базисный актив	Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск	Фьючерсный контракт на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск
Тип контракта	расчетный	маржируемый
Лот	1	
Котировка	в пунктах	
Доступных сроков	4	2
Шаг цены	10 пунктов	
Стоимость шага цены	10 руб.	
Месяцы исполнения	январь, февраль, март, апрель, май, июнь, июль, август, сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь	
Последний день торгов	последний рабочий день месяца и года исполнения контракта (вечерняя клиринговая сессия)	
Цена исполнения	среднеарифметическое значение Индекса за месяц	цена исполнения фьючерса
Биржевая и клиринговая комиссия	группа товарных контрактов	

16. Согласование спецификации фьючерсных контрактов на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust и спецификации маржируемых опционов на фьючерсные контракты на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Спецификацию фьючерсных контрактов на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust и Спецификацию маржируемых опционов на фьючерсные контракты на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust в новой редакции. Внесенные правки в Спецификацию фьючерсных контрактов касаются значения Расчетной цены Контракта, ее источника и времени исполнения Контракта. Расчетная цена в новой редакции принимает значение чистой стоимости (NAV) инвестиционного пая, которое незначительно отличается от цен закрытия на NYSE. Информацию о значениях NAV, а также соотношение с ценами закрытия можно найти на странице фонда:

<https://www.ssga.com/us/en/institutional/etfs/funds/spdr-sp-500-etf-trust-spy>

Источниками значения NAV устанавливаются информационные агентства Cbonds и Интерфакс, при этом информация о NAV является публичной.

Время исполнения фьючерса переносится на вечерний клиринг, для того чтобы было достаточно времени на получение и установление Расчетной цены.

Действующая редакция Спецификации фьючерсных контрактов на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust	Новая редакция Спецификацию фьючерсных контрактов на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust
3.1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в дневной клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.	3.1. Обязательство по уплате вариационной маржи, определяемое в ходе в вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам.
3.2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению цены закрытия (Close price) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, которое публикуется на сайте New York Stock Exchange (NYSE) по адресу http://www.nyse.com ⁶ за предшествующий день.	3.2. В целях определения Обязательства по расчетам текущая Расчетная цена Контракта (цена исполнения Контракта) считается равной значению чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, которое публикуется информационными агентствами Cbonds или Интерфакс

⁶ Информация о значении цены закрытия (Close price) SPDR S&P 500 ETF Trust размещена на сайте www.nyse.com в открытом (бесплатном) доступе, значение цены выражено в долларах США за 1 (один) инвестиционный пай. Биржа и Клиринговый

<p>3.3. Цена исполнения Контракта корректируется с учетом ограничения для величины отклонения Расчетной цены фьючерсного контракта, в случае его установления Биржей по согласованию с Клиринговым центром в соответствии с Методикой определения расчетной цены срочных контрактов, являющейся приложением к Правилам торгов.</p> <p>3.4. Если за час до окончания дневного Расчетного периода дня исполнения Контракта значение цены закрытия (Close price) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust не было опубликовано, в качестве цены исполнения Контракта используется последнее опубликованное на сайте New York Stock Exchange (NYSE) по адресу http://www.nyse.com значение цены закрытия (Close price) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 6.1 – 6.2 Спецификации.</p> <p>3.5. В целях определения Обязательства по расчетам стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.</p>	<p>за предшествующий день, округленному с точностью до двух знаков после запятой.</p> <p>3.3. Если за час до окончания вечернего Расчетного периода дня исполнения Контракта значение чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust не было опубликовано, в качестве цены исполнения Контракта используется последнее опубликованное информационными агентствами Cbonds или Интерфакс значение чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, если иное решение не принято Биржей в соответствии с пунктами 6.1 – 6.2 Спецификации.</p> <p>3.4. В целях определения Обязательства по расчетам стоимость минимального шага цены рассчитывается с использованием курса доллара США, время определения которого устанавливается Биржей и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.</p>
<p>6.1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, предусмотренных Спецификацией, в том числе в случае приостановления/прекращения опубликования значения цены закрытия (Close price) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, а также в случае, если ранее опубликованное значение цены закрытия (Close price) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, используемое для исполнения соответствующего фьючерсного контракта на Инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust (SPYF), изменено NYSE, Биржа вправе принять одно или несколько из следующих решений:</p>	<p>6.1. В случае возникновения обстоятельств, которые приводят к существенному изменению условий исполнения Контракта, предусмотренных Спецификацией, в том числе в случае приостановления/прекращения опубликования значения чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, а также в случае, если ранее опубликованное значение чистой стоимости (NAV) Инвестиционного пая SPDR S&P 500 ETF Trust, используемое для исполнения соответствующего фьючерсного контракта на Инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust (SPYF), изменено Cbonds или Интерфакс, Биржа вправе принять одно или несколько из следующих решений:</p>

Внесенные правки в Спецификацию опционных контрактов касаются времени исполнения, которое меняется с промежуточного на вечерний клиринг. Данная правка связана с переносом времени исполнения фьючерсного контракта на вечерний клиринг.

Действующая редакция Спецификации маржируемого опциона на фьючерсные контракты на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust	Новая редакция Спецификации маржируемого опциона на фьючерсные контракты на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust
2.2.3. Обязательство по заключению Фьючерсного контракта по Контракту, последний день заключения которого совпадает с последним днем заключения Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом такого Контракта, исполняется в ходе дневной клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.	2.2.4. Обязательство по заключению Фьючерсного контракта по Контракту, последний день заключения которого совпадает с последним днем заключения Фьючерсного контракта, являющегося базисным активом такого Контракта, исполняется в ходе вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения Контракта.

17. О согласовании Тарифов срочного рынка в новой редакции

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Тарифы срочного рынка Московской биржи в новой редакции. Новая редакция Тарифов подготовлена в связи с уточнением формулы тарифов за заключение опционных контрактов, базисным активом которых являются ценные бумаги.