

## Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа сентябрь 2022

### Оглавление

1. Развитие инструментов с мелкими лотами и установление тарифов на них <sup>1</sup> .....	1
2. Ограничение агрессивности лимитированных заявок <sup>1</sup> .....	2
3. Механизм сужения границ рисков в утренние часы <sup>1</sup> .....	2
4. Концепция автоматического переноса позиций по отдельным валютам <sup>1</sup> .....	2
5. Согласование новой редакции Спецификации однодневных фьючерсных контрактов с автопродлонгацией на курс иностранной валюты к российскому рублю <sup>2</sup> .....	2
6. О согласовании новой редакции тарифов срочного рынка <sup>2</sup> .....	2
7. Согласование новой редакции Спецификации фьючерсных контрактов на курс иностранной валюты к российскому рублю и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю <sup>2</sup> .....	2
8. Текущий статус изменения тарифов на рынке акций <sup>3</sup> .....	3
9. О введении нового типа заявок на рынке акций Passive only <sup>3</sup> .....	3
10. Бизнес-задачи текущего периода <sup>4</sup> .....	3
11. Информация о проведении торгов в нерабочие и праздничные дни 2023 года <sup>4</sup> .....	3
12. Финуслуги: бизнес-архитектура, независимые поставки, стоимость проверки гипотез <sup>4</sup> .....	4
13. Планы обновлений средств организации торгов на III и IV кварталы 2022 года <sup>4</sup> .....	4

#### **1. Развитие инструментов с мелкими лотами и установление тарифов на них**

Участники заседания Комитета по валютному рынку заслушали информацию о планируемом запуске инструментов с мелкими лотами по всем имеющимся рублевым валютным парам. В дальнейшем инструменты с мелкими лотами станут неотъемлемой частью продуктовой линейки новой валютной пары.

Кроме того, для удобства запуска новых инструментов с мелкими лотами планируется утвердить универсальную формулировку в тарифах валютного рынка вместо перечисления конкретных инструментов. Сама величина и порядок взимания комиссионного вознаграждения не меняются. Комитет принял решение одобрить запуск новых инструментов с мелкими лотами на валютном рынке.

Также рекомендовано распространить действующую тарификацию по сделкам с инструментами спот USDRUB\_TMS, EURRUB\_TMS и USDRUB\_TDS, EURRUB\_TDS в отношении сделок с мелкими лотами с иными валютными парами; USDRUB\_TDB, USDRUB\_TMB, EURRUB\_TDB и EURRUB\_TMB в отношении сделок с крупными лотами с иными валютными парами, параметры которых будут определены в Списках параметров сделок спот, сделок фикс, средневзвешенных сделок и сделок своп на валютном рынке и рынке драгоценных металлов Московской биржи и внести соответствующие изменения во внутренние документы.

---

<sup>1</sup> Комитет по валютному рынку от 14.09.2022

<sup>2</sup> Комитет по срочному рынку от 9.09.2022

<sup>3</sup> Комитет по фондовому рынку от 6.09.2022

<sup>4</sup> Информационно-технологический комитет от 15.09.2022

## **2. Ограничение агрессивности лимитированных заявок**

Комитет по валютному рынку одобрил распространение механизма ограничения агрессивности на лимитированные заявки в части максимально допустимого отклонения от лучшей встречной заявки.

Предлагается распространить механизм ограничения агрессивности заявок (действующий для рыночных заявок) на лимитированные заявки в части максимально допустимого отклонения от лучшей встречной заявки. Значение максимально возможного допустимого отклонения предлагается установить по аналогии с рыночными заявками в размере 1%.

## **3. Механизм сужения границ рисков в утренние часы**

Членам комитета по валютному рынку был предложен к рассмотрению механизм установления более узких границ рисков в утренние часы (с 07:00 до 10:00). Данное предложение может выступать дополнительным механизмом ограничения движения волатильности.

Комитет рекомендовал доработать вопрос о механизме установления более узких границ рисков в утренние часы.

## **4. Концепция автоматического переноса позиций по отдельным валютам**

Комитету по валютному рынку была представлена концепция инструмента с автоматическим переносом позиций по отдельным валютам.

Данный инструмент может быть использован для тех валют, по которым есть ограничения (например, в расчетах). Членами комитета было предложено обсудить данный вопрос отдельно в рамках Рабочей группы из изъявивших желание участников заседания.

## **5. Согласование новой редакции Спецификации однодневных фьючерсных контрактов с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю**

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить новую редакцию Спецификации однодневных фьючерсных контрактов с автопродолжением на курс иностранной валюты к российскому рублю. Пункт 2.1.6 Спецификации дополнен разъяснением, что спот курсы с валютного рынка Московской биржи являются источником цен для определения вариационной маржи по контракту. Кроме того, Спецификация дополнена пунктом 2.1.7 об использовании курсов Банка России в случае отсутствия торгов на валютном рынке для целей расчета вариационной маржи.

## **6. О согласовании новой редакции тарифов срочного рынка**

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить тарифы срочного рынка в новой редакции. Новая редакция тарифов предполагает взимание абонентской платы вне зависимости от секции, к которой подключается участник торгов. Кроме того, в случае допуска в течение последних двух недель первого квартала предполагается абонентская плата в размере 1000 руб.

## **7. Согласование новой редакции Спецификации фьючерсных контрактов на курс иностранной валюты к российскому рублю и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю**

Комитет по срочному рынку рассмотрел вопрос об изменении шага цены и стоимости шага цены для CNY на значения 0,001 руб. и 1 руб. соответственно в связи с тем, что шаг цены для контрактов на юань-рубль на срочном рынке отличается от аналогичных контрактов срочного и валютного рынков.

Комитет рекомендовал утвердить новую редакцию Спецификации фьючерсных контрактов на курс иностранной валюты к российскому рублю и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на курс иностранной валюты к российскому рублю.

## **8. Текущий статус изменения тарифов на рынке акций**

Комитет по фондовому рынку заслушал информацию о планируемых изменениях в тарификации на рынке акций. С ноября 2022 года на рынке акций будет применяться новая модель тарификации с асимметричным взиманием комиссии. Участники заседания приняли к сведению полученную информацию.

## **9. О введении нового типа заявок на рынке акций Passive only**

В связи с введением новой тарифной политики на рынке акций Комитет по фондовому рынку рассмотрел предложение по созданию нового типа заявок «Только пассивная» (Passive Only). Данный вид заявки планируется к вводу на промышленном контуре торгово-клиринговой системы фондового рынка с 31 октября 2022 года. Техническая возможность подавать заявку с типом «Только пассивная» и подробности реализации были анонсированы ранее:

<https://www.moex.com/n51226/>.

Участники заседания рекомендовали разработать новый тип заявки с типом исполнения по остатку "Только пассивная"(Passive only).

## **10. Бизнес-задачи текущего периода**

Информационно-технологическому комитету была представлена информация об изменениях, введённых во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 05.08.2022 №520 «О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций». Московская биржа ведёт работу по формированию списка стратегических предприятий, продолжается сбор документов от участников торгов для классификации и отнесения клиентов к иностранным лицам и им подконтрольным (недружественные лица). С 8 августа текущего года при регистрации клиентов участников торгов реализовано дополнительное поле TRD\_RESTR (Trading Restrictions), определяющее разрешения для совершения сделок. При регистрации нового клиентского кода значение этого поля обрабатывается в онлайн-режиме, изменения обрабатываются в режиме T+1. В настоящее время заполнение этого поля не является обязательным, однако биржа призывает участников торгов промаркировать своих клиентов, через 1-3 месяца поле планируется перевести в статус обязательных и для немаркированных клиентов доступ будет закрыт. С 12 сентября осуществлён допуск дружественных нерезидентов к торгам акциями, допуск к сделкам репо/репо с ЦК с акциями и облигациями, а также допуск контролируемых иностранных компаний (далее – КИК) к торгам акциями с техническим ограничением по списку стратегических предприятий. Также в системе ASTS фондового рынка (в том числе в отношении сделок поставки при исполнении поставочных инструментов срочного рынка) реализован контроль исполнения требований Указа №520 в отношении клиентского уровня: контроль лиц, на которых распространяется запрет (КИК), и контроль допустимых инструментов (ценных бумаг), с которыми сделки разрешены.

Согласно действующим ограничениям, не все клиенты-нерезиденты, допущенные к торгам фьючерсами на акции, имеют возможность заключать сделки с акциями. Под ограничения попадают КИК в отношении сделок с акциями стратегических предприятий, поставка по таким бумагам невозможна. По итогам исполнения контракта в системе Spectra формируется реестр позиций для поставки на рынок акций, а система ASTS фондового рынка проверяет возможность совершения сделки поставки с учётом ограничений по Указу №520. Если система ASTS фондового рынка откажет в заключении сделки по причине невыполнения требований Указа №520, то в системе ASTS сделка поставки не заключится, а в системе Spectra в вечернюю клиринговую сессию с участника торгов будет удержана неустойка в размере гарантийного обеспечения по контракту, по которому не прошла поставка. Первая поставка по новым условиям осуществлена 16 сентября.

## **11. Информация о проведении торгов в нерабочие и праздничные дни 2023 года**

На Информационно-технологическом комитете была представлена информация о планируемом расписании торгов на рынках Московской биржи в 2023 году. В 2022 году в связи с отсутствием ликвидности на рынке иностранных ценных бумаг были отменены торги в запланированные ранее

даты официальных государственных праздников, а также в даты переноса нерабочих праздничных дней. Торги 4 ноября 2022 также проводиться не будут. В 2023 г. планируется проводить торги в нерабочие дни только 3, 4, 5 и 6 января, 24 февраля, 8 мая и 6 ноября. Обязательный трёхдневный перерыв, который организатор торговли обязан обеспечить во исполнение Положения Банка России N 437-П, планируется установить с 29.04.2023 по 01.05.2023.

## **12. Финуслуги: бизнес-архитектура, независимые поставки, стоимость проверки гипотез**

Информационно-технологический комитет заслушал информацию о платформе личных финансов, созданной Московской биржей в рамках проекта «Маркетплейс» Банка России.

Мультипродуктовая платформа Финуслуги помогает россиянам получать самые выгодные предложения различных финансовых организаций в одном личном кабинете. На Финуслугах можно выбирать и открывать банковские вклады онлайн в режиме 24/7, приобретать полисы ОСАГО, ипотечного страхования, а также народные облигации российских регионов. В перспективе на платформе появятся облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н) и другие продукты от банков, управляющих и страховых компаний. Платформа работает в рамках 211-ФЗ "О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы», 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Надзор за деятельностью финансовой платформы осуществляет Центральный банк РФ. Система информационной безопасности Московской биржи сертифицирована по международному стандарту ISO 27001. Продолжаются работы по развитию Customer Value Management (CVM) по совершенствованию базы данных клиентов. В 2021 году биржа приступила к продуктовой трансформации команды проекта. В результате выстроена «продуктовая фабрика», позволяющая дешевле и быстрее запускать новые продукты и проверять большое количество гипотез. Поставлены цели увеличения скорости доставки изменений, повышения качества поставок и надёжности системы. Поставки удалось ускорить до двух недель. Представленные изменения позволили значительно сократить суммарное время простоя системы при проведении технических/плановых работ и при установке больших релизов, сократить время ожидания развертывания готового программного продукта до 1,5 ч., повысить качество поставок и доступность системы. В марте этого года было запущено мобильное приложение, которое демонстрирует свою востребованность и высокие оценки.

## **13. Планы обновлений средств организации торгов на III и IV кварталы 2022 года**

Московская биржа подготовилась к внедрению высокоскоростных бинарных протоколов на фондовом и валютном рынках SIMBA ASTS и FIFO TWIME ASTS. Протокол SIMBA ASTS будет запущен в эксплуатацию параллельно с существующим протоколом FAST. На SIMBA ASTS до конца 2022 года действует маркетинговая программа, предусматривающая скидку 50%.

Пользователям, уже имеющим линк SIMBA Spectra, приобретать новый для SIMBA ASTS не потребуется. Публичное тестирование протокола на промышленном контуре – 8 октября, запуск в промышленную эксплуатацию – 10 октября. Протокол FIFO TWIME ASTS использует те же настройки, параметры и идентификаторы, что и FIFO MFIX Trade. Изменений в тарификации не предполагается. Замена протокола FIFO MFIX Trade на FIFO TWIME ASTS – 10 октября текущего года.

В рамках нагрузочного тестирования 12 сентября биржа проверила работу новых сервисов публикации рыночных данных на промышленной инфраструктуре. FIFO TWIME ASTS заменит существующий FIFO MFIX Trade, с 10 октября использование FIFO MFIX Trade невозможно.

Релизы ТКС фондового, валютного и срочного рынков доступны по ссылкам:

- [Состав изменений в системе фондового и валютного рынков](#)
- [Нововведения в составе релиза фондового и валютного рынка](#)
- [Изменения в системе срочного рынка](#)