

Переход на расчетный цикл T+1 на фондовом рынке Московской Биржи

С 31.07.2023г.

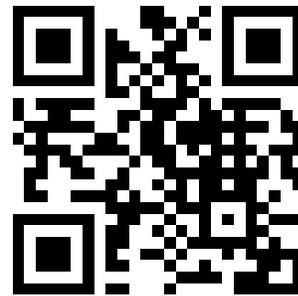
Московская Биржа переводит торги акциями и облигациями в основных режимах торгов («Стаканах») на расчетный цикл T+1.



Переход на T+1

Пресс-релиз, 02.06.23г.

<https://www.moex.com/n56493>



Переход на T+1

Информация и материалы

<https://www.moex.com/s3511>



Переход на T+1

Доступ на тесте с 16.05.23

<https://www.moex.com/n56143>

ПЕРЕХОД НА НОВЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ЦИКЛ T+1: ЦЕЛИ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»



ПОДДЕРЖАНИЕ ГЛОБАЛЬНОЙ СОГЛАСОВАННОСТИ РАСЧЕТНЫХ ЦИКЛОВ

- Индия и Китай уже совершили переход на новый расчетный цикл;
- США и Европа будут переходить (США планирует совершить переход на расчетный цикл T+1 во втором квартале 2024 года).

Рынки капитала могут извлечь выгоду из того, что Московская биржа будет придерживаться мировой тенденции по переходу крупными юрисдикциями на расчетный цикл T+1.



ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ

- Повышение ликвидности и увеличение оборотов торгов;
- Сокращение расходов за счет стандартизации процессов между рынками и инструментами при разработке и тестировании.



ПОВЫШЕНИЕ РИСКОЗАЩИЩЕННОСТИ

- Чем короче цикл расчетов, тем меньше количество и объем позиций для урегулирования;
- Снижение риска разрыва ликвидности при проведении Ликвидационного неттинга;
- Снижение инфраструктурного системного риска из-за сокращения незавершенных расчетов
- Снижение риска корп.действий раскрытых эмитентами с задержкой.

ПЕРЕХОД НА НОВЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ЦИКЛ T+1: ПРЕИМУЩЕСТВА ДЛЯ УЧАСТНИКОВ



СНИЖЕНИЕ ЗАТРАТ



Снижение временных затрат на проведение операций на рынках Группы «Московская Биржа».



Снижение затрат на фондирование: сокращает и высвобождает капитал, необходимый для обеспечения риска нерасчитанных позиций, т.к. фондирование потребуется на меньший срок.



ОПТИМИЗАЦИЯ ПРОЦЕССОВ



Повышение удобства в расчетах:

за счет синхронизации торговли:
валютой ТОМ с ценными бумагами (например, сейчас продажа валюты за рубли в T+1, а расчет по покупке акций T+2);



Повышение удобства в управлении ликвидностью:

синхронизируется денежный рынок и рынок акций – наибольший объем открытого рынка РЕПО со сроком 1 день.



Оптимизация торговых лимитов:

сейчас из-за возможности заключения сделок с расчетами в разных датах брокерам приходится транслировать лимиты с кодами расчетов T0, T+1, T+2, что существенно затрудняет загрузку и корректировку лимитов.



Дополнительный торговый день при проведении корпоративных событий

сейчас при проведении существенных корпоративных событий коды расчетов и риск-параметры ограничиваются чтобы обеспечить отсутствие неисполнений к дате X. Сокращение расчетного цикла даст дополнительный полноценный торговый день

ПЕРЕХОД НА НОВЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ЦИКЛ T+1 СООТВЕТСТВУЕТ МИРОВОЙ ТЕНДЕНЦИИ ПО ПЕРЕВОДУ ЦИКЛА РАСЧЕТОВ ИЗ T+2 В T+1

СЕКЦИЯ РЫНКА	ТОРГУЕМЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	ДАТА РАСЧЕТОВ И ПОСТАВКИ	КОД РАСЧЕТОВ В БЕЗАДРЕСНЫХ РЕЖИМАХ
РЫНОК АКЦИЙ И ПАЕВ	<ul style="list-style-type: none"> ○ российские и иностранные акции*; ○ депозитарные расписки; ○ инвестиционные паи; ○ ПИФы; ○ ИСУ ○ ETF 	Второй день с момента заключения сделки (расчетный цикл - T+2)	Y2
		Следующий день с момента заключения сделки (расчетный цикл - T+1)	Y1
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ	○ облигации	с расчетами в рублях	Y1
		с расчетами в долларах, евро, юанях	Второй день с момента заключения сделки (расчетный цикл - T+2)



ПЕРЕХОД НА УНИФИЦИРОВАННЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ЦИКЛ T+1

*цикл расчетов с иностранными «зеркальными» инструментами планируется обсуждать отдельно для обеспечения прозрачности ценообразования

СПРАВОЧНО. ИНОСТРАННЫЕ АКЦИИ («КВАЗИРОССИЙСКИЕ» АКЦИИ, «ЗЕРКАЛЬНЫЕ» ИНСТРУМЕНТЫ)

«Квазироссийские» акции (DR) -

это иностранные акции (DR) российских компаний («компаний российского происхождения», имеющие активы, бизнес в России), например, таких как: Yandex (YNDX), X5 Retail Group N.V. (FIVE) и др.

Иностранные акции (DR) российских компаний («квазироссийские» акции) в Режиме основных торгов аналогично российским акциям переводятся с T+2 на расчетный цикл T+1 («Стакан T+1»).

В отличие от иных иностранных акций (акций с постфиксом «-RM») данные бумаги имеют центр ценообразования на Московской Бирже, а не на зарубежной торговой площадке (акций с постфиксом «-RM» являются «зеркальными», т.к. их ценообразование на российском рынке привязано к центру ценообразования зарубежной площадки)

#	Тикер	ISIN	Инструмент
1	POLY	JE00B6T5S470	Polymetal International plc
2	QIWI	US74735M1080	QIWI PLC
3	YNDX	NL0009805522	PLLC Yandex N.V. class A shs
4	AGRO	US7496552057	ГДР ROS AGRO PLC ORD SHS
5	FIVE	US98387E2054	ГДР X5 RetailGroup N.V.ORD SHS
6	TCSG	US87238U2033	ГДР TCS Group Holding ORD SHS
7	ETLN	US29760G1031	ГДР ETALON GROUP PLC ORD SHS
8	HHRU	US42207L1061	АДР HeadHunter Group ORD SHS
9	GLTR	US37949E2046	ГДР Globaltrans Invest ORD SHS
10	MDMG	US55279C2008	ГДР MD Medical Group Inv. PLC
11	OZON	US69269L1044	АДР Ozon Holdings PLC ORD SHS
12	OKEY	US6708662019	ГДР OKEY Group S.A. ORD SHS
13	FIXP	US33835G2057	ГДР FixPrice Group PLC ORD SHS
14	HMSG	US40425X4079	ГДР Hydraulic M&S Gr ORD SHS
15	GEMC	US91085A2033	ГДР ЕвроМедЦентр GEMC
16	SFTL	US83407L2079	ГДР Noventiq Holdings ORD SHS
17	CIAN	US83418T1088	АДР Cian PLC ORD SHS
18	VKCO	US5603172082	ГДР VK Company Limited ORD SH
19	VEON-RX	BMG9349W1038	VEON Ltd. ORD SHS

ПЕРЕХОД С T+2 НА T+1 ПО ИНСТРУМЕНТАМ И РЫНКАМ

Изменения на рынке ценных бумаг	До 31.07.2023	С 31.07.2023	Расчетный цикл
Фондовый рынок			
Российские акции	T+2	T+1	меняется
Иностранные акции / DR российских компаний («квазироссийские» акции)	T+2	T+1	меняется
Иностранные акции («-RM») ¹	T+2	T+2	не меняется
Биржевые фонды (БПИФы / ЕТФы)	T+2	T+1	меняется
ОПИФы, ИПИФы, ЗПИФы	T+2	T+1	меняется
Поставка акций в рамках исполнения срочных контрактов	T+2	T+1	меняется
ОТС с ЦК Акции	T+1	T+1	не меняется
Долговой рынок			
ОФЗ	T+1	T+1	не меняется
Корпоративные рублевые облигации	T+1	T+1	не меняется
Облигации, с расчетами в иностранной валюте	T+2	T+1	меняется
Синхронизация со смежными рынками			
Валютный рынок	T+1 (ТОМ)	T+1 (ТОМ)	не меняется
Рынок драг. металлов (золото, серебро в слитках)	T+1	T+1	не меняется

Режимы торгов (борды), в которых будет осуществлен переход на расчетный цикл T+1 на фондовом рынке ПАО Московская Биржа

«СТАКАН» (Y2 -> Y1) С ИЗМЕНЕНИЕМ КОДА РАСЧЕТОВ

С определенной на КФР даты будет установлен код расчётов по сделкам (SETTLECODE) Y1 вместо Y2 в следующих режимах торгов

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDD) - рынок акций и паёв

TQBR - T+ Акции и ДР
TQIF - T+ Паи
TQFD - T+ ПАИ (расч. в USD)
TQFE - T+ ПАИ (расч. в EUR)
TQTF - T+ ETF
TQTY - T+ ПАИ (расч. в CNY)
TQTH - T+ ПАИ (расч. в HKD)
TQTD - T+ ETF (расч. в USD)
TQTE - T+ ETF (расч. в EUR)
SMAL - T+ Неполные лоты
TQDP - Крупные пакеты - Акции
TQPI - T+ Акции ПИР
TQPD - T+ Акции ПИР (расч. в USD)
TQPE - T+ Акции ПИР (расч. в EUR)
TQPH - T+ Акции ПИР (расч. в HKD)
TQPY - T+ Акции ПИР (расч. в CNY)
TQTC - T+ ETC
FQBY - T+ Ин.Акции и ДР (CNY)
FQDY - T+ Ин.Акции ПИР (CNY)

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDD) - рынок облигаций с расчётами в иностранной валюте

TQOD - T+ Облигации (расч.в USD)
TQOE - T+ Облигации (расч.в EUR)
TQOY - T+ Облигации (расч.в CNY)
TQED - T+ Облигации Д (расч. в EUR)
TQUD - T+ Облигации Д (расч. в USD)
TQYD - T+ Облигации Д (расч. в CNY)
TQDU - Крупные пакеты - Облигации (USD)
TQIU - T+ Облигации ПИР (расч.в USD)
TQIE - T+ Облигации ПИР (расч.в EUR)
TQIY - T+ Облигации ПИР (расч.в CNY)

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDD) - Встречный аукцион с ЦК

OCTU - OTC: Облигации T+ (USD)

Рынок РПС с ЦК (Market ID: RPST) - Поставка по срочным контрактам

SPEQ - Поставка по СК (акции)

«СТАКАН» (Y2 -> Y2) БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ

Код расчетов на рынке акций для данных режимов не меняется, остаются прежним (Y2).

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDD) - рынок акций и паёв

TQBD - T+ Ин.Акции и ДР (USD)
TQDD - T+ Ин.Акции ПИР (USD)
FQBE - T+ Ин.Акции и ДР (EUR)
FQBH - T+ Ин.Акции и ДР (HKD)
FQDH - T+ Ин.Акции ПИР (HKD)
FQED - T+ Ин.Акции ПИР (EUR)
FQBR - T+ Ин.Акции и ДР
FQDE - T+ Ин.Акции ПИР

На долговом рынке все «Стаканы» с кодом расчетов Y2, меняются на Y1.

Стакан	Дата заключения сделки	Дата расчетов по сделке	Кол-во дней с даты заключения сделки
Стакан T+2	27.07.2023 чт	31.07.2023 пн	2
Стакан T+2	28.07.2023 пт	01.08.2023 вт	2
Стакан T+1	31.07.2023 пн	01.08.2023 вт	1
Стакан T+1	01.08.2023 вт	02.08.2023 ср	1

ВНИМАНИЕ! Сделки, заключённые в указанных режимах до перехода на T+1, не меняют дату расчётов.

Ближайшее **исполнение срочных контрактов** на акции - **22.09.2023 пт.**

В связи с переходом на T+1 **позиция по акциям в результате поставки** возникнет с датой расчетов **на день ранее - 25.09.2023 пн** (а не 26.09.2023 вт)

При переходе на расчетный цикл T+1 **НЕ_МЕНЯЕТСЯ:**

- Расписание торгов на фондовом рынке,
- Расписание клиринговых сессий и расчетов на фондовом рынке,
- Условия допуска инструментов к указанным режимам торгов,
- Порядок начисления и списания комиссий,
- Состав и структура отчетов (SEM и EQM), а также время их рассылки.

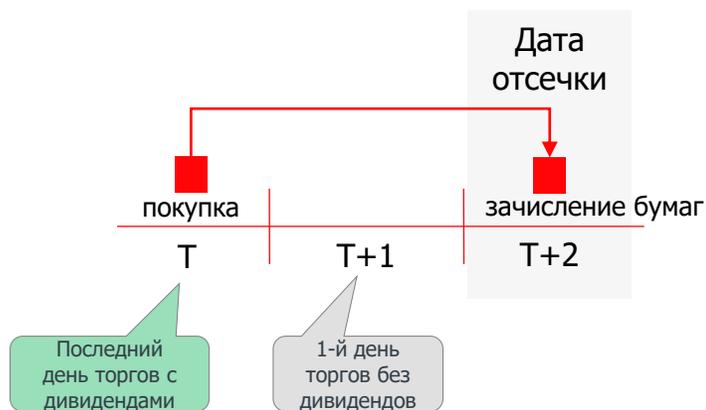
T+1: вопросы по дивидендным датам отсечки



Экс-дивидендная дата (ex-dividend date или ex-date) – первый рабочий день, когда акция торгуется без объявленных дивидендов. Используется на зарубежных рынках. Покупая акции в экс-дивидендную дату, инвестор не включается в реестр акционеров с правом на получение выплат.

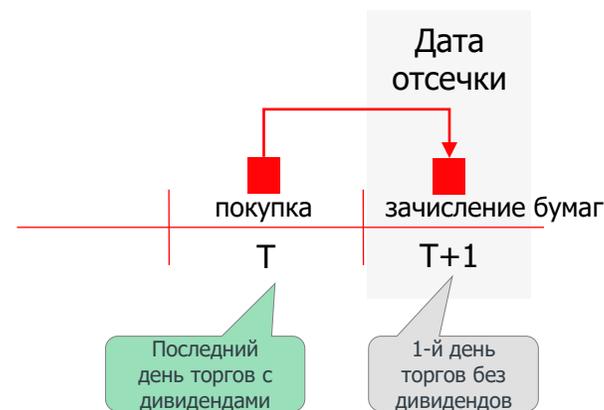
В России экс-дивидендная дата законодательно не определена. Дивиденды зачисляются владельцам бумаги на дату отсечки. Эмитент раскрывает дату закрытия реестра (дату фиксации списка владельцев бумаг), а 1-й день торгов без дивидендов («экс-дивидендная дата») определяется в зависимости от «расчетного цикла» в «Стакане» на бирже - следующий торговый день, после дня заключения сделки.

ДО 31.07.2023, СТАКАН T+2



1-й день торгов без дивидендов на один торговый день раньше Даты отсечки (при условии, что дата отсечки – торговый день)

С 31.07.2023, СТАКАН T+1



1-й день торгов без дивидендов совпадает с Датой отсечки (при условии, что дата отсечки – торговый день)

ПОКУПКА-ПРОДАЖА АКЦИЙ НА **ОСНОВНОЙ** СЕССИИ (9:50-19:00) С УЧЕТОМ ДАТЫ ОТСЕЧКИ

В какой последний день можно купить акцию, чтобы получить дивиденды?

За 1 торговый день до даты отсечки.

В случае покупки акций в «Стакане T+1», последний день для покупки – за 1 торговый день до даты отсечки. В этом случае в дату составления списка владельцев бумага будет зачислена на счет покупателя, который будет раскрыт для получения дивидендов.

В какой день, ближайший к дате отсечки, можно продать акцию, чтобы получить дивиденды?

В день даты отсечки.

В случае продажи акций в «Стакане T+1»:

– в дату отсечки (если это торговый день)

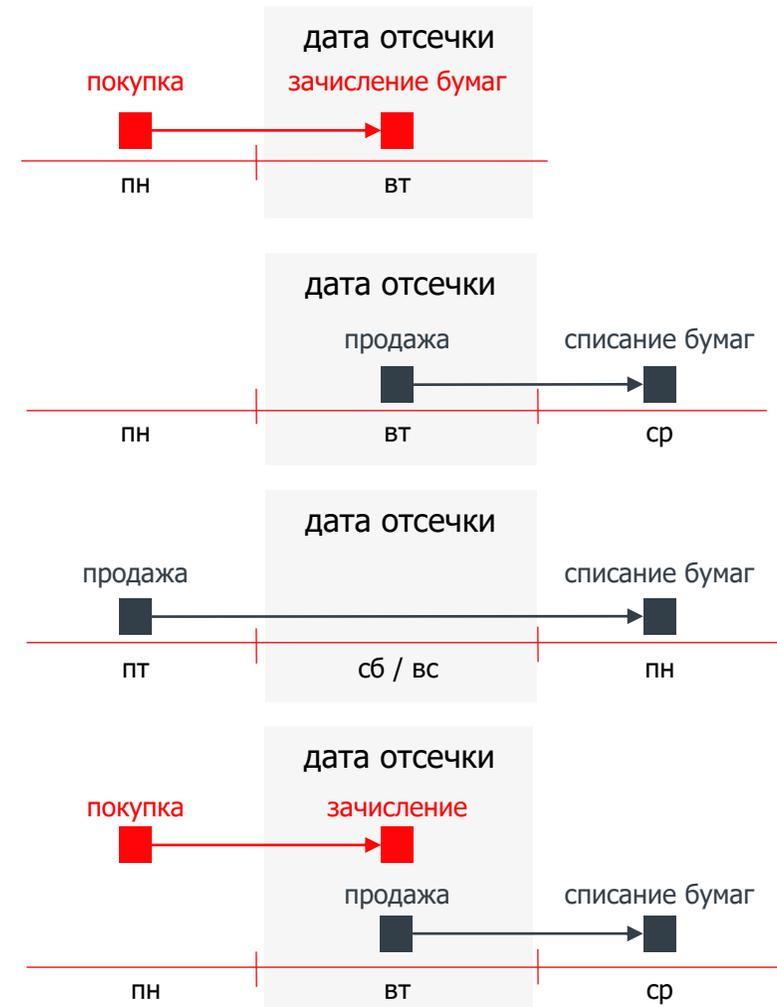
– за 1 торговый день до даты отсечки (если она выпадает на выходные).

В этом случае, в дату составления реестра владельцев бумага все еще будет на счете продавца, который будет раскрыт для получения дивидендов.

Можно ли купить акцию за 1 торговый день до даты отсечки, продать ее в дату отсечки и получить дивиденды?

Да, можно.

Так как в дату отсечки бумага будет на счете владельца, который будет раскрыт для получения дивидендов.



ПОКУПКА-ПРОДАЖА АКЦИЙ НА ВЕЧЕРНЕЙ СЕССИИ (19:00 – 23:50) С УЧЕТОМ ДАТЫ ОТСЕЧКИ

ПРИНЦИП ПОКУПКИ-ПРОДАЖИ АКЦИЙ НА ВЕЧЕРНЕЙ СЕССИИ С УЧЕТОМ ДАТЫ ОТСЕЧКИ АНАЛОГИЧЕН ОСНОВНОЙ СЕССИИ.

В какой последний день можно купить акцию, чтобы получить дивиденды?

За 1 торговый день до даты отсечки.

В случае покупки акций в «Стакане T+1», последний день для покупки – за 1 торговый день до даты отсечки. В этом случае в дату составления списка владельцев бумага будет зачислена на счет покупателя, который будет раскрыт для получения дивидендов.

В какой день, ближайший к дате отсечки, можно продать акцию, чтобы получить дивиденды?

В день даты отсечки.

В случае продажи акций в «Стакане T+1»:

– в дату отсечки (если это торговый день)

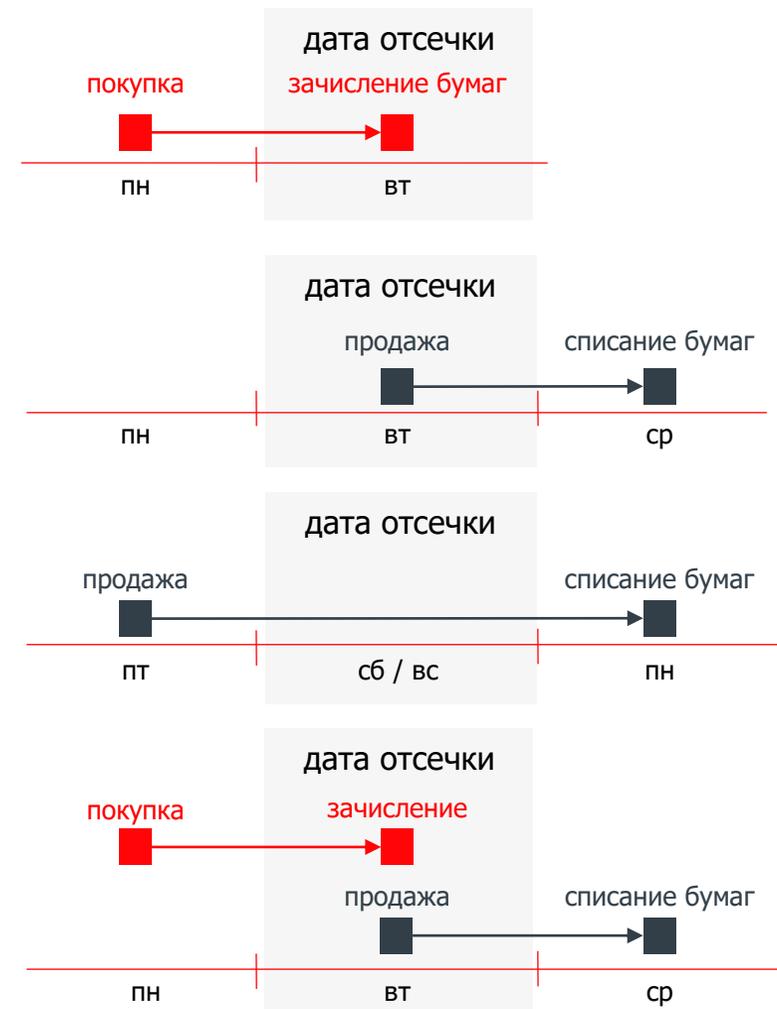
– за 1 торговый день до даты отсечки (если она выпадает на выходные).

В этом случае, в дату составления реестра владельцев бумага все еще будет на счете продавца, который будет раскрыт для получения дивидендов.

Можно ли купить акцию за 1 торговый день до даты отсечки, продать ее в дату отсечки и получить дивиденды?

Да, можно.

Так как в дату отсечки бумага будет на счете владельца, который будет раскрыт для получения дивидендов.

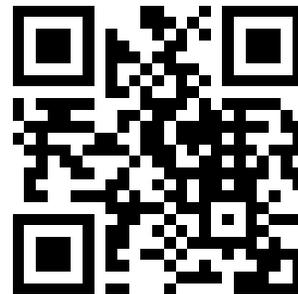


С 31.07.2023г. Московская Биржа переводит торги акциями и облигациями в основных режимах торгов («Стаканах») на расчетный цикл T+1.

Команда по работе с участниками рынка акций: Тел.: +7 (495) 363-32-32 Email: equities@moex.com	Команда по работе с участниками рынка облигаций: Тел.: +7 (495) 363-32-32 Email: bonds@moex.com	Служба технической поддержки: Тел.: +7 (495) 733-95-07 Email: help@moex.com
--	--	---



Переход на T+1
Пресс-релиз, 02.06.23г.
<https://www.moex.com/n56493>



Переход на T+1
Информация и материалы
<https://www.moex.com/s3511>



Переход на T+1
Доступ на тесте с 16.05.23
<https://www.moex.com/n56143>

16.05.2023 16:01

Изменение расчётного цикла в тестовой среде системы фондового рынка

Вниманию участников тестирования на фондовом рынке.

В тестовой среде T1 фондового рынка (INET_GATEWAY) установлено обновление, с которым осуществляется переход на расчётный цикл T+1 в основных безадресных режимах торгов, а также в режимах поставки по срочным контрактам. Расчеты и поставка осуществляются на следующий день после дня сделки. Не меняется расписание торгов и условия допуска инструментов к перечисленным ниже режимам торгов. В следующих режимах торгов установлен код расчётов по сделкам (SETTLECODE) Y1 вместо Y2.

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDDT) - рынок акций и паёв

TQBR - T+ Акции и ДР

TQIF - T+ Паи

TQFD - T+ ПАИ (расч. в USD)

TQFE - T+ ПАИ (расч. в EUR)

TQTF - T+ ETF

TQTY - T+ ПАИ (расч. в CNY)

TQTH - T+ ПАИ (расч. в HKD)

TQTD - T+ ETF (расч. в USD)

TQTE - T+ ETF (расч. в EUR)

SMAL - T+ Неполные лоты

TQDP - Крупные пакеты - Акции

TQPI - T+ Акции ПИР

TQPD - T+ Акции ПИР (расч. в USD)

TQPE - T+ Акции ПИР (расч. в EUR)

TQPH - T+ Акции ПИР (расч. в HKD)

TQPY - T+ Акции ПИР (расч. в CNY)

TQTC - T+ ЕТС

FQBY - T+ Ин.Акции и ДР (CNY)

FQDY - T+ Ин.Акции ПИР (CNY)

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDDT) - рынок облигаций с расчётами в иностранной валюте

TQOD - T+ Облигации (расч.в USD)

TQOE - T+ Облигации (расч.в EUR)

TQOY - T+ Облигации (расч.в CNY)

TQED - T+ Облигации Д (расч. в EUR)

TQUD - T+ Облигации Д (расч. в USD)

TQYD - T+ Облигации Д (расч. в CNY)

TQDU - Крупные пакеты - Облигации (USD)

TQIU - T+ Облигации ПИР (расч.в USD)

TQIE - T+ Облигации ПИР (расч.в EUR)

TQIY - T+ Облигации ПИР (расч.в CNY)

Фондовый рынок T+ (Market ID: FNDDT) - Встречный аукцион с ЦК

OCTU - OTC: Облигации T+ (USD)

Рынок РПС с ЦК (Market ID: RPST) - Поставка по срочным контрактам

SPEQ - Поставка по СК (акции)

Напоминаем, что на рынке облигаций расчёты и поставка для сделок с расчетами в рублях уже осуществляются на следующий день с момента заключения сделки (расчётный цикл - T+1).

Обращаем ваше внимание, что сделки, заключённые до перехода, не меняют дату расчётов.

Информация о переходе к унификации цикла расчётов T+1 в промышленной среде системы фондового рынка будет опубликована отдельно.

<https://www.moex.com/n56143>

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.

Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние

показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими

прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.