

**Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа  
октябрь 2023**

## Оглавление

1. Внесение изменений в методику расчета Индекса Мосбиржи ВДО ПИР <sup>1</sup> .....	1
2. О наиболее ликвидных инструментах рублевого сегмента рынка СПФИ <sup>2</sup> .....	1
3. О текущей структуре рынка облигаций с плавающей процентной ставкой <sup>2</sup> .....	1
4. Создание единого реестра квалифицированных инвесторов <sup>3</sup> .....	2
5. Премияльные опционы на фондовый индекс <sup>3</sup> .....	2
6. Новые борды размещения/выкупа в ОТС с ЦК <sup>3</sup> .....	2
7. Декомиссия отдельных технологических сервисов <sup>3</sup> .....	2
8. Изменения в публикации кодов клиентов в ТКС ASTS фондового и валютного рынков <sup>3</sup> .....	3
9. Букбилдер для долгового рынка <sup>3</sup> .....	3
10. Об одобрении Правил организации системы управления рисками при осуществлении клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности НКО АО НРД в новой редакции <sup>4</sup> .....	3
11. Согласование Правил управления рисками репозитория и Правил раскрытия информации репозитарием НКО АО НРД в новых редакциях <sup>5</sup> .....	4

### **1. Внесение изменений в методику расчета Индекса Мосбиржи ВДО ПИР**

Комитет по индикаторам долгового рынка рассмотрел вопрос об изменении сроков раскрытия информации об очередном пересмотре базы расчета Индекса Мосбиржи ВДО ПИР (высокодходных облигаций повышенного инвестиционного риска). Комитет рекомендовал внести изменения в методику расчета Индекса Мосбиржи ВДО ПИР, установив, что информационные сообщения об очередном пересмотре базы расчета Индекса Мосбиржи ВДО ПИР (далее – Индекс) раскрываются в течение трех рабочих дней с даты принятия решения биржей об утверждении новой базы расчета Индекса, но не позднее, чем за одну неделю до даты вступления в силу такого решения биржи.

### **2. О наиболее ликвидных инструментах рублевого сегмента рынка СПФИ**

На заседании комитета эмитентов облигаций была представлена информация о возможностях рынка СПФИ: наиболее ликвидными инструментами рублевого сегмента рынка СПФИ являются инструменты процентный своп на ставку RUONIA (OIS RUONIA) и процентный своп на ключевую ставку Банка России (IRS KEYRATE) сроком до 10 лет. Комитет принял к сведению данную информацию.

### **3. О текущей структуре рынка облигаций с плавающей процентной ставкой**

Комитет эмитентов облигаций принял к сведению информацию Банка России о текущей структуре рынка облигаций с плавающей процентной ставкой, состоянии рынка ПФИ на процентную ставку после отмены Mosprime, о накопленной практике использования RUONIA и ее модификаций, цикле процентной ставки и защите от шоков.

<sup>1</sup> Комитет по индикаторам долгового рынка от 5.10.2023

<sup>2</sup> Комитет эмитентов облигаций от 27.10.2023

<sup>3</sup> Информационно-технологический комитет от 26.10.2023

<sup>4</sup> Комитет по качеству и рискам НРД от 29.09.2023

<sup>5</sup> Комитет пользователей репозитарных услуг НРД от 4.10.2023

#### **4. Создание единого реестра квалифицированных инвесторов**

Информационно-технологический комитет на своем заседании рассмотрел информацию о проекте создания единого реестра квалифицированных инвесторов. В настоящее время каждый брокер или управляющая компания имеют собственную базу клиентов с таким статусом, что вынуждает инвесторов при смене брокера заново подтверждать квалификацию. Единый реестр позволит упростить, ускорить и сделать максимально прозрачным и бесшовным процесс получения и использования статуса квалифицированного инвестора у других участников торгов, а профучастники, в свою очередь, смогут сократить издержки на ведение собственных реестров.

#### **5. Премиальные опционы на фондовый индекс**

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о премиальных опционах на фондовый индекс.

В составе декабрьского релиза системы Спектра запланирована к реализации поддержка новых производных инструментов – европейских премиальных расчетных опционов на индекс. По аналогии с опционами на акции запускаемые опционы (опционные серии) привязываются к коллатеральному фьючерсному инструменту, который соответствует индексу (asset class=4). На первом этапе планируется запуск премиальных опционов на один инструмент – Индекс МосБиржи. Модель маржирования, алгоритм расчета кривой волатильности и формулы ценообразования для опционов на индекс практически полностью наследуются из модели реализованных в системе опционов на валюту, только для опционов на индекс параметр 'r2' – это ставка дивидендной доходности q. Исполнение контрактов происходит в последний день обращения в автоматическом режиме, заявки на исполнение/отказ от исполнения по таким контрактам приниматься не будут. Для расчета сценарных значений теоретической цены опциона на индекс предполагается использование формулы Блэка-Шоулза. Особенности расчетов аналогичны другим премиальным опционам.

#### **6. Новые борды размещения/выкупа в ОТС с ЦК**

30 октября 2023 года запланирован запуск в промышленную эксплуатацию добавленных ранее режимов торгов для проведения размещений и выкупов с клирингом в НКЦ акций, депозитарных расписок и паёв, не допущенных к организованным торгам МРБУ (ОТС Размещение: Адресный) и МРВВ (ОТС Выкуп: Адресный). В ОТС бордах сохранена вся опциональность, предусмотренная для биржевых режимов. Созданы 2 новых отчёта, аналогичные существующим SEM3A, SEM11: EQM3A (выписка из реестра внебиржевых сделок при размещении/выкупе и EQM11 (сводный реестр предложений). Размещение (pre-IPO) в режиме ОТС открывает возможности для привлечения долевого финансирования непубличными компаниями путем размещения акций по закрытой подписке. Правила клиринга в новой редакции планируется утвердить 5 декабря текущего года, до этого момента сделки в новых режимах заключаться не будут.

#### **7. Декомиссия отдельных технологических сервисов**

В настоящее время на рынке СПФИ для участников доступны два вида протоколов подключения – FIX API (SPFI FIX API) и REST API (NAVIGATOR API). ПО NAVIGATOR API разработано в июле 2019 г. для нужд бэк-офиса, с августа 2021 г. функционирует более современный протокол SPFI FIX API, который предоставляет участникам больше возможностей и полностью покрывает функционал NAVIGATOR API. В целях унификации подключений к рынку СПФИ предлагается вывести ПО NAVIGATOR API из эксплуатации и сделать адаптер SPFI FIX API единым шлюзовым ПО для доступа к ТКС рынка СПФИ.

С 01.04.2022 компания Refinitiv приостановила оказание услуг и сопровождение ПО на территории РФ. С 01.04.2022 Биржа перестала взимать абонентскую плату за использование идентификаторов для доступа к торгам через системы Refinitiv. Упоминания рабочего места Refinitiv удалены из Правил торгов валютного рынка и заменены на MOEX Dealing / Trade Radar в октябре 2023 г. В самое ближайшее время у участников торгов появится возможность использовать аналогичный функционал через терминал MOEX Dealing / Trade Radar. Предлагается

вывести рабочее место Refinitiv из эксплуатации с даты появления возможности у участников торгов использовать MOEX Dealing / Trade Radar для аналогичных целей в 4 квартале 2023 г. (с момента внесения соответствующих правок в договорные конструкции).

Информационно-технологический комитет рекомендовал вывести из эксплуатации ПО NAVIGATOR API для рынка СПФИ с 01.10.2024. Также комитет рекомендовал вывести из эксплуатации рабочее место Refinitiv в 4 квартале 2023 г. по готовности клиентских документов.

#### **8. Изменения в публикации кодов клиентов в ТКС ASTS фондового и валютного рынков**

Количество кодов клиентов в торговой системе фондового и валютного рынков значительно выросло и приближается к 50 млн. Необходимость загрузки и обработки такого объёма данных по кодам клиентов в ТКС создаёт высокую нагрузку в работе внешних сервисов (включая рабочие места MOEX Trade), взаимодействующих с торговой системой в режиме онлайн и использующих данные по кодам клиентов. После анализа текущей ситуации Биржа приняла решение отказаться от публикации полной таблицы кодов клиентов CLIENTCODES в ТКС ASTS. На гейтвее торговой системы будут загружаться исторические коды клиентов – по которым были торговые операции за последние N календарных дней, динамические – которые загружены во время текущей и предыдущей торговой сессии, активные сегодня – по которым выставлены заявки сегодня, все неактивные – для брокеров с малым количеством клиентов. Данное изменение позволит оптимизировать работу старта/рестарта торговых систем и работу приложений compliance. Внедрение изменения запланировано на 1 квартал 2024 года, предоставить обновлённый функционал для тестирования планируется в начале января 2024 года.

#### **9. Букбилдер для долгового рынка**

Информационно-технологическому комитету была представлена информация по проекту внедрения системы букбилдинга, предназначенной для совместной работы инвестиционных банков над книгами заявок при подготовке размещений облигаций. До ухода иностранных вендоров часть инвестбанков использовали систему ведения книг заявок от IPREO (IHS Markit). Сейчас все инвестбанки ведут свои книги заявок в excel и обмениваются между собой для сверки и поддержания единой для всех версии. НФА в лице крупных инвестбанков предложили бирже разработать российскую систему букбилдинга. Работа над проектом ведётся совместно с представителями банков. В новой системе планируется реализовать одновременный доступ к книгам заявок сотрудникам инвестбанков, участвующим в размещении, предоставление доступа эмитенту к срезам и real time книгам, настройку прав доступа пользователей, групповые чаты с участниками размещения, распознавание дубликатов заявок, экспорт книг заявок, хранение истории изменений, внешние источники данных (кривые, валютные курсы), аналитику по размещениям. Букбилдер будет реализован в системе Трейд Радар в виде отдельного модуля. Планируется реализовать отдельный от Трейд Радара вход и интерфейс. MVP1 планируется предоставить в конце 2023 года, выпуск версии в промышленную эксплуатацию запланирован на март 2024 года.

#### **10. Об одобрении Правил организации системы управления рисками при осуществлении клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности НКО АО НРД в новой редакции**

Комитет по качеству и рискам НРД одобрил и рекомендовал утвердить «Правила организации системы управления рисками при осуществлении клиринга и совмещении клиринговой деятельности с иными видами деятельности НКО АО НРД» в новой редакции. В новую редакцию внесены следующие основные изменения:

- Актуализировано описание модели трех линий защиты
- Добавлено распределение прав и обязанностей органов управления НКО АО НРД в части вопросов управления рисками
- Актуализировано описание процесса управления рисками
- Уточнены мероприятия по управлению отдельными видами рисков

## **11. Согласование Правил управления рисками репозитария и Правил раскрытия информации репозитарием НКО АО НРД в новых редакциях**

Комитет пользователей репозитарных услуг НРД согласовал Правила управления рисками репозитария и Правила раскрытия информации репозитарием НКО АО НРД в новых редакциях. Правила управления рисками актуализированы в соответствии с применяемой методологией управления рисками в НРД. Правила раскрытия информации обновлены в связи с необходимостью актуализации терминологии действующей редакции Правил раскрытия информации репозитарием.