

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

## Оглавление

1. Изменение шага цены в валютных парах CNY/RUB и TRY/RUB <sup>1</sup> .....	1
2. О внесении изменений в методику расчета валютных фиксингов <sup>1</sup> .....	1
3. Согласование тарифов при совершении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов <sup>1</sup> .....	2
4. О результатах работы и планах валютного рынка <sup>1</sup> .....	2
5. Новации в клиринговых услугах <sup>1</sup> .....	2
6. Изменения в тарификации сделок выкупа и размещения акций (Биржевой транш) <sup>2</sup> .....	2
7. Об итогах опроса представителей КФР по тематике ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке <sup>2</sup> .....	3
8. Согласование Спецификаций инструментов срочного рынка <sup>3</sup> .....	3
9. О согласовании тарифов срочного рынка в новой редакции <sup>3</sup> .....	3
10. Рекомендации по установлению коэффициентов free-float <sup>4</sup> .....	3
11. Рекомендации по установлению дополнительных весовых коэффициентов <sup>4</sup> .....	4
12. Рекомендации по изменению состава баз расчета индексов <sup>4</sup> .....	4
13. О методике расчета Индексов акций <sup>4</sup> .....	5
14. Актуальные вопросы развития рынка IPO <sup>5</sup> .....	5

### **1. Изменение шага цены в валютных парах CNY/RUB и TRY/RUB**

Комитет по валютному рынку заслушал вопрос об изменении шага цены в валютных парах CNY/RUB и TRY/RUB.

Комитет одобрил изменение шага цены по спот-инструментам валютных пар CNY/RUB в Системном режиме торгов с 0,001 руб. на 0,0005 руб., а также изменение шага цены по своп-инструментам валютной пары CNY/RUB в Системном режиме торгов с 0,000001 руб. на 0,00001 руб.

### **2. О внесении изменений в методику расчета валютных фиксингов**

Комитет по валютному рынку рассмотрел информацию о расширении линейки фиксингов путем начала расчета фиксингов по BYN/RUB, USD/KZT и об увеличении до трех рабочих дней срока раскрытия изменений в методике расчета фиксингов.

Комитет одобрил расчет новых фиксингов на пары «белорусский рубль – российский рубль» и «доллар США – казахстанский тенге», а также рекомендовал утвердить новую редакцию методики расчета фиксингов.

<sup>1</sup> Комитет по валютному рынку от 7.11.2023

<sup>2</sup> Комитет по фондовому рынку от 30.11.2023

<sup>3</sup> Комитет по срочному рынку от 3.11.2023 и 16.11.2023

<sup>4</sup> Индексный комитет от 29.11.2023

<sup>5</sup> Комитет по первичному рынку акций от 25.11.2023

### **3. Согласование тарифов при совершении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов**

Комитет по валютному рынку заслушал вопрос об объединении двух тарифных сборников валютного рынка и рынка драгоценных металлов в один документ с целью унификации. Комитет рекомендовал утвердить тарифы Московской биржи при совершении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов.

### **4. О результатах работы и планах валютного рынка**

Комитет по валютному рынку принял к сведению информацию о результатах работы в 2023 году и планах рынка на 2024 год.

Комитет заслушал информацию о следующих основных реализованных в 2023 году изменениях:

- Продление торгов TOD в валютах CNY и HKD до 19:00;
- Запрет кросс-сделок, опциональность поведения заявок при встрече их друг с другом в стакане;
- Новый вид заявки «book or cancel»;
- Тейкерский стакан RUBKZT\_TOM;
- Начало торгов CHF с особым режимом расчетов;
- Продление торгов для Клиринга OTC с ЦК (CPCL) с 19:00 до 23:50;
- Новые инструменты в CPCL (TRY, HKD) и в сервисе для крупноблочной ликвидности RFS (KZT, BYN, TRY);
- Заявки типа «айсберг» в свопах;
- Прием KZT в обеспечение;
- Продление cut-off-time по CNY.

До конца текущего года планируется запустить стакан на курс ЦБ и фиксинг для CNY, адресные заявки для SMA, изменение шага цены CNY/RUB и TRY/RUB.

В числе основных направлений развития в 2024 году комитет наметил:

- Расширение времени торгов по TOD инструментам, расширение cut-off-time и улучшение расчетных функций;
- Трансляция клиринговой и риск-информации в NTPro;
- Аллокация лимита в NTPro.

### **5. Новации в клиринговых услугах**

Членам комитета по валютному рынку была представлена информация о следующих новациях в клиринговых услугах:

- Продление cut-off-time по CNY. С сентября увеличено время приема запросов на вывод CNY до 14:45 с исполнением примерно до 15:00;
- Планируемое введение комиссионного вознаграждения за учет обеспечения и за вывод денежных средств в TRY;
- Дополнительная ликвидность в паре RUB/KZT - тейкерский инструмент RUBKZT\_TOM с котировками, транслирующимися от провайдеров ликвидности;
- Начало приема KZT в обеспечение.

Информация была принята к сведению.

### **6. Изменения в тарификации сделок выкупа и размещения акций (Биржевой транш)**

Комитет по фондовому рынку заслушал информацию о схеме сделок выкупа на рынке капитала с использованием биржевого транша. В текущем году значительно увеличилось количество сделок размещения с использованием биржевой инфраструктуры, в 2024 году биржа ожидает продолжение роста. В связи с этим комитет считает целесообразным пересмотреть утвержденные ранее тарифы и изменить подход к тарификации.

Комитет принял решение одобрить переход от симметричной к асимметричной модели тарификации (покупатель – продавец) и рекомендовать утвердить внутренние документы, содержащие тарифы, в новой редакции с учетом следующих изменений:

По сделкам с акциями, депозитарными расписками на акции (далее - Акции) установить следующие ставки комиссионного вознаграждения ПАО Московская Биржа в режимах торгов

«Размещение: Аукцион», «Размещение: Адресные заявки», «Выкуп: Аукцион», «Выкуп: Адресные заявки»:

1. В Режиме торгов «Размещение: Аукцион», Режиме торгов «Размещение: Адресные заявки»:
  - в размере 0,00% от объема сделки\* - по сделкам покупателя,
  - в размере 0,08625% от объема сделки, но не менее 0,01 руб. – по сделкам продавца. При этом суммарно, в рамках одного торгового дня по одной ценной бумаге в одном режиме торгов, комиссионное вознаграждение с продавца взимается в сумме не более 17 250 000 руб.;
2. В Режиме торгов «Выкуп: Аукцион», Режиме торгов «Выкуп: Адресные заявки»:
  - в размере 0,00% от объема сделки\* - по сделкам продавца,
  - в размере 0,08625% от объема сделки, но не менее 0,01 руб. - по сделкам покупателя. При этом суммарно, в рамках одного торгового дня по одной ценной бумаге в одном режиме торгов, комиссионное вознаграждение с покупателя взимается в сумме не более 17 250 000 руб.;
3. В целях взимания комиссии объем сделки определяется как большее из произведений:
  - произведение цены сделки на количество ценных бумаг в сделке,
  - произведение цены закрытия предыдущего дня на количество ценных бумаг в сделке,
  - произведение показателя «Расчетная цена для целей определения отклонений цен» на количество ценных бумаг в сделке. В качестве показателя «Расчетная цена для целей определения отклонений цен» используется предоставленная эмитентом в ПАО Московская Биржа расчетная цена. Показатель «Расчетная цена для целей определения отклонений цен» используется для целей расчета комиссионного вознаграждения только в случае отсутствия на дату расчета комиссионного вознаграждения цены закрытия предыдущего дня.

\* - плата включается в Плату за абонентское обслуживание на фондовом рынке ПАО Московская Биржа.

## **7. Об итогах опроса представителей КФР по тематике ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке**

Комитет по фондовому рынку принял к сведению информацию об итогах опроса своих членов по поводу ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке. Комитет рекомендовал внедрить механизм ограничения агрессивности лимитных заявок и установить размер ограничения агрессивности лимитных заявок (от лучшего встречного спроса / предложения) – 5%.

## **8. Согласование Спецификаций инструментов срочного рынка**

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить:

- Спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на природный газ в новой редакции. Добавлено два недельных срока по опционам с целью расширения торговых возможностей клиентов;
- Спецификации маржируемых опционов на фьючерсные контракты на депозитарные расписки, Спецификации маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов, Спецификации опционов на депозитарные расписки, Спецификации опционов на акции российских эмитентов в новых редакциях. В связи с прошедшей редомициляцией компании МКПАО «ВК» внесены изменения в Спецификации контрактов.

## **9. О согласовании тарифов срочного рынка в новой редакции**

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить тарифы срочного рынка Московской биржи в новой редакции. В документ добавлена информация по новым инструментам.

## **10. Рекомендации по установлению коэффициентов free-float**

Индексный комитет рассмотрел вопрос об изменении коэффициента free-float по ряду эмитентов. Комитет рекомендовал установить следующие значения коэффициентов free-float:

Код	Наименование	Новый free-float
ASTR	ПАО «Группа Астра», ао	5%
CARM	ПАО «СТГ», ао	23%
EUTR	ПАО «ЕВРОТРАНС», ао	21%
GCHE	ПАО «Группа Черкизово», ао	3%
HNFG	ПАО «ЭЙЧ ЭФ ДЖИ», ао	12%
KAZT	ПАО «Куйбышевазот», ао	34%
MGNT	ПАО «Магнит», ао	37%
NSVZ	ПАО «Наука-Связь», ао	4%
PIKK	ПАО «Группа Компаний ПИК», ао	21%
PRFN	ПАО «ЧЗПСН-Профнастил», ао	13%
RENI	ПАО «Группа Ренессанс Страхование», ао	27%
RKKE	ПАО «РКК «Энергия», ао	5%
SELG	ПАО «Селигдар», ао	25%
SOFL	ПАО «Софтлайн», ао	5%
TRMK	ПАО «ТМК», ао	6%
UGLD	ПАО «ЮГК», ао	6%

### 11. Рекомендации по установлению дополнительных весовых коэффициентов

Индексный комитет рассмотрел вопрос об изменении дополнительных весовых коэффициентов по ряду эмитентов. Комитет рекомендовал установить следующие значения дополнительных весовых коэффициентов - доступны [по ссылке - https://fs.moex.com/f/19214/additional-weighting-factor-lw.pdf](https://fs.moex.com/f/19214/additional-weighting-factor-lw.pdf)

### 12. Рекомендации по изменению состава баз расчета индексов

Индексный комитет рассмотрел вопрос об изменении состава баз расчета индексов Московской биржи.

Комитет рекомендовал включить в состав Базы расчета Индекса МосБиржи и Индекса РТС обыкновенные акции ПАО «Совкомфлот», обыкновенные акции ПАО «ГК Самолет», обыкновенные акции ПАО «Мосэнерго», а также обыкновенные и привилегированные акции ПАО «Мечел».

Комитет рекомендовал включить в состав Базы расчета Индекса акций широкого рынка обыкновенные акции ПАО «Группа Астра» и обыкновенные акции ПАО «ЭЙЧ ЭФ ДЖИ» и исключить из индекса обыкновенные акции ПАО «Россети Северо-Запад» и депозитарные расписки иностранного эмитента на акции O'KEY Group S.A.

Комитет рекомендовал включить в базу расчета Индекса голубых фишек обыкновенные акции ПАО «НЛМК» и исключить обыкновенные акции ПАО «МТС».

Комитет рекомендовал включить в базу расчета Индекса средней и малой капитализации обыкновенные акции ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК».

Комитет рекомендовал включить в отраслевой Индекс информационных технологий войдут обыкновенные акции ПАО «Группа Астра».

Комитет рекомендовал включить в отраслевой Индекс потребительского сектора обыкновенные акции ПАО «ЭЙЧ ЭФ ДЖИ» и исключить из индекса депозитарные расписки иностранного эмитента на акции O'KEY Group S.A.

Комитет рекомендовал исключить из базы расчета отраслевого Индекса электроэнергетики обыкновенные акции ПАО «Россети Северо-Запад».

Комитет рекомендовал включить в лист ожидания на включение в базу расчета Индекса МосБиржи и Индекса РТС обыкновенные акции ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», обыкновенные акции ПАО «Банк «Санкт Петербург», обыкновенные акции ПАО «Группа Ренессанс Страхование» и обыкновенные акции МКПАО «Лента».

Комитет рекомендовал включить в лист ожидания на исключение из Индекса МосБиржи и Индекса РТС обыкновенные акции ПАО «Магнит».

### **13. О методике расчета Индексов акций**

Индексный комитет рассмотрел вопрос об изменении методики расчета Индексов акций Московской биржи.

Комитет рекомендовал внести изменения в методику расчета Индексов акций Московской Биржи в части изменения подхода к формированию баз расчета Индекса широкого рынка и Основного индекса. В новой редакции методики будет предусмотрена возможность замены в базах расчета указанных индексов акций с более низкими рыночными показателями на акции с более высокими показателями при отсутствии кандидатов на исключение из этих индексов.

### **14. Актуальные вопросы развития рынка IPO**

Комитет по первичному рынку акций принял к сведению информацию о концепциях по развитию рынка IPO и решил подготовить и направить в ПАО Московская Биржа до 1 марта 2024 года свои предложения по данному вопросу.