

## Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа апрель 2024

### Оглавление

1. Изменение времени торгов инструментами TOD и свопами овернайт <sup>1</sup> .....	1
2. Изменение параметров дополнительного комиссионного сбора в выходные и праздничные дни <sup>1</sup> .....	1
3. Итоги внедрения ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке <sup>2</sup> .....	1
4. Начало расчета Индекса IPO <sup>3</sup> .....	2
5. О начале расчета индекса ОФЗ-ПД с дюрацией 5-7 лет <sup>4</sup> .....	2
6. О начале расчета индекса корпоративных облигаций с переменным купоном <sup>4</sup> .....	2
7. Об изменении периодичности расчета ряда индексов <sup>4</sup> .....	2
8. Установление в Правилах листинга требований о раскрытии нефинансовой отчетности <sup>5</sup> .....	3
9. Обзор изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» <sup>6</sup> .....	3
10. Изменение алгоритма работы лимитной заявки GTT (good till today) <sup>7 2</sup> .....	3
11. Единая торговая сессия на срочном рынке <sup>7</sup> .....	3
12. Изменение технологии включения бумаг в сектор ПИР на фондовом рынке <sup>7</sup> .....	3
13. Отказ от публикации данных о позициях по инструментам в системе валютного рынка <sup>7</sup> .....	4
14. Трейд Радар: текущий статус и ближайшие планы <sup>7</sup> .....	4

#### **1. Изменение времени торгов инструментами TOD и свопами овернайт**

Комитет по валютному рынку рекомендовал продлить время торгов до 19:00 по спот-инструментам TOD и свопам овернайт всех валютных пар в режимах торгов CETS, CNGD, CPCL.

#### **2. Изменение параметров дополнительного комиссионного сбора в выходные и праздничные дни**

Комитет по валютному рынку рассмотрел информацию об изменениях параметров дополнительного комиссионного сбора (ДКС) в выходные и праздничные дни. Комитет предложил проработать вопрос, отметив, что послабление параметров ДКС в неликвидные периоды времени (праздничные дни) может дать дополнительную ликвидность.

#### **3. Итоги внедрения ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке**

Комитет по фондовому рынку рассмотрел информацию об итогах работы алгоритма ограничения агрессивности лимитных заявок на фондовом рынке за период с 25.12.2023 по 05.04.2024. Комитет принял информацию к сведению и предложил продолжить наблюдение по данному направлению во II квартале текущего года.

<sup>1</sup> Комитет по валютному рынку от 15.04.2024

<sup>2</sup> Комитет по фондовому рынку от 23.04.2024

<sup>3</sup> Индексный комитет от 4.04.2024

<sup>4</sup> Комитет по индикаторам долгового рынка от 2.04.2024

<sup>5</sup> Комитет эмитентов акций от 4.04.2023

<sup>6</sup> Комитет по рынку коллективных инвестиций от 25.04.2024

<sup>7</sup> Информационно-технологический комитет от 4.04.2024

#### **4. Начало расчета Индекса IPO**

Участники заседания индексного комитета заслушали информацию о начале расчета Индекса МосБиржи IPO, принципы его формирования и пересмотра базы расчета. Члены комитета обсудили порядок внеочередного пересмотра базы расчета для включения новых акций (в первый или четвертый день торгов), максимального количества бумаг в индексе, порядок включения и исключения акций из индекса.

Комитет рекомендовал начать расчет Индекса IPO.

#### **5. О начале расчета индекса ОФЗ-ПД с дюрацией 5-7 лет**

Комитет по индикаторам долгового рынка заслушал информацию о начале расчета нового индикатора российского долгового рынка – индекса государственных облигаций, в базу расчета которого включаются облигации федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД), обращающиеся на бирже, с дюрацией от 5 до 7 лет на дату формирования базы расчета. Новый индекс предлагается рассчитывать в дополнение к уже рассчитываемым в настоящее время индексам ОФЗ-ПД, сегментированным по дюрации. При расчете предлагается использовать методические подходы, аналогичные используемым в настоящее время для расчета индексов ОФЗ-ПД. Ребалансировку планируется проводить 1 раз в 3 месяца, расчет по формулам совокупного дохода и чистых цен, публикация индекса и дополнительных показателей доходности и дюрации – 1 раз в день.

Комитет рекомендовал начать расчет данного индекса.

#### **6. О начале расчета индекса корпоративных облигаций с переменным купоном**

Участники комитета по индикаторам долгового рынка рассмотрели вопрос о начале расчета нового индикатора российского долгового рынка – индекса корпоративных облигаций, в базу расчета которого планируется включать корпоративные и биржевые облигации, выпущенные российскими эмитентами и допущенные к обращению на бирже, включая облигации, выпущенные государственными предприятиями, ставки купонных платежей по которым определяются с использованием ставки RUONIA или ключевой ставки Банка России (за исключением субординированных, бессрочных, ипотечных облигаций, а также еврооблигаций).

В базу расчета предлагается включать корпоративные облигации, эмитенту и/или выпуску которых присвоенный присвоен кредитный рейтинг на уровне не ниже A-(RU) по национальной шкале «АКРА» (АО) или соответствующего уровня кредитных рейтингов АО «Эксперт РА», ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» и ООО «Национальные Кредитные Рейтинги». Срок до погашения или даты ближайшего досрочного погашения выпуска облигаций должен составлять не менее 1 года, объем выпуска по номинальной стоимости – не менее 5 млрд рублей.

При расчете предлагается использовать методические подходы, аналогичные используемым в настоящее время для расчета индексов корпоративных облигаций. Ребалансировку планируется проводить 1 раз в 3 месяца, расчет по формулам совокупного дохода и чистых цен, публикация индекса – 1 раз в день.

Комитет отложил принятие решения по этому вопросу для дополнительной проработки материала.

#### **7. Об изменении периодичности расчета ряда индексов**

Комитет по индикаторам долгового рынка заслушал информацию об изменении периодичности расчета основных индексов широкого рынка ОФЗ RGBITR, RGBI, корпоративных облигаций RUCBTRNS, RUCBCPNS и муниципальных облигаций RUMBTRNS, RUMBCPNS. В настоящее время индексы RUCBTRNS, RUCBCPNS, RUMBTRNS, RUMBCPNS рассчитываются один раз в день по окончании торговой сессии, индексы RGBITR, RGBI – каждые 15 секунд. С целью гармонизации периодичности расчета основных биржевых облигационных индексов предлагается рассчитывать данные индексы с периодичностью один раз в 15 секунд.

Комитет рекомендовал внести соответствующие изменения в методику расчета облигационных индексов.

## **8. Установление в Правилах листинга требований о раскрытии нефинансовой отчетности**

Комитет эмитентов акций рассмотрел вопрос об установлении в Правилах листинга требований о раскрытии нефинансовой отчетности в специализированном разделе в составе годового отчета или в форме нефинансового отчета в сроки, установленные законодательством для публикации годового отчета акционерного общества. Кроме того, в Правилах листинга предлагается закрепить рекомендацию об использовании при раскрытии такой информации соответствующих рекомендации Банка России (информационное письмо Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными общества нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ»), указанные требования о раскрытии нефинансовой отчетности предлагается ввести начиная с отчетности за 2024 год. Комитет предложил на следующем заседании рассмотреть данный вопрос повторно.

## **9. Обзор изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах»**

Комитет по рынку коллективных инвестиций принял к сведению информацию об изменениях в Федеральный закон "Об инвестиционных фондах" в части установления возможности передачи управляющими компаниями акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов исполнения своих отдельных обязанностей специализированным депозитариям. В законопроекте указано, что управляющие компании имеют возможность передать в специализированные депозитарии три основные функции: учет операций с имуществом, составляющим активы паевых инвестиционных фондов; учет денежных средств и нового имущества, переданного в оплату инвестиционных паев при формировании; определение стоимости чистых активов и стоимости инвестиционного пая. Публикация законопроекта возможна в конце 2024 – начале 2025 года.

## **10. Изменение алгоритма работы лимитной заявки GTT (good till today)**

Информационно-технологический комитет рассмотрел проект доработок по реализации опции переноса заявок, неисполненных в основной торговой сессии, в вечернюю. Предложение обсуждалось с членами Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом и Комитета по фондовому рынку, а также с участниками межкомитетского рабочего совещания по ликвидности. Постановка задачи будет доработана.

Биржа не планирует менять логику работы аукционов и приоритет исполнения заявок. Планируется допустить айсберг-заявки к участию в аукционах открытия и закрытия. Работа над функционалом ведется по запросам участников торгов и с целью улучшения ликвидности в вечерней торговой сессии. Рекомендованная опциональность по снятию всех заявок будет внедряться поэтапно.

## **11. Единая торговая сессия на срочном рынке**

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию по текущему статусу проекта перехода на единую торговую сессию на срочном рынке. Проект предполагает изменение времени проведения клиринговых сессий, в частности предлагается рассмотреть возможность отказа от промежуточной клиринговой сессии и перехода на расчеты T+1.

## **12. Изменение технологии включения бумаг в сектор ПИР на фондовом рынке**

В настоящее время ценные бумаги, включаемые в сектор повышенного инвестиционного риска (ПИР), допускаются в отдельный выделенный борд (режим) сектора ПИР. Смена бордов в связи с переводом бумаг в сектор ПИР и обратно имеет ряд недостатков как для брокеров, так и их клиентов. Практика включения бумаг в сектор ПИР путем их перевода в отдельный борд сложилась исторически с целью снижения вероятности приобретения данных бумаг неквалифицированными инвесторами. Но в данный момент эту проблему решает маркировка «Сложный финансовый инструмент» (СФИ), маркировка СФИ для брокеров имеет более высокий приоритет. Также в данный момент все бумаги в секторе ПИР уже помечаются в поле «Повышенный риск» («High risk») в таблице «Финансовые инструменты» в торговой системе. Из

39 бордов режимов Сектора ПИР задействовано (в которых есть хотя бы одна бумага) всего 9 шт. Остальные 30 бордов не задействованы.

Перевод бумаг в отдельные борды в связи с их включением в сектор ПИР представляется избыточным. С учетом наличия более приоритетной для участников торгов маркировки СФИ для бумаг из сектора ПИР предложено использовать маркировку по полю «Повышенный риск» («High risk») и упразднить борды сектора ПИР. Инициатива изменения технологии включения бумаг в сектор ПИР на фондовом рынке поддержана членами комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом и комитета по фондовому рынку.

### **13. Отказ от публикации данных о позициях по инструментам в системе валютного рынка**

В целях унификации с подходом, применяемым в системе фондового рынка, для системы валютного рынка планируется отказ от публикации данных о позициях по инструментам в разрезе тэгов позиций по инструментам в таблице «Позиции по инструментам» POSITIONS.

Предоставляемая таким образом информация является избыточной и не пользуется спросом у участников торгов. В таблице POSITIONS будет публиковаться информация о позициях по средствам и по лимитам. Внедрение изменения предварительно запланировано на 3-й квартал 2024 года.

Информационно-технологический комитет принял к сведению данную информацию.

### **14. Трейд Радар: текущий статус и ближайшие планы**

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию по текущему статусу и планам развития информационно-аналитического торгового терминала Трейд Радар. Расширен функционал чатов для индивидуального и группового общения между трейдерами, реализована выгрузка данных из табличных блоков и графиков в MS Excel, добавлены информационные сервисы NTPro, итоги и объемы торгов по облигациям, включая посделочные данные, добавлена аналитика по макроэкономике, а также ценовая информация МОЕХ (включая стакан) и данные НРД. Биржа продолжит расширять возможности терминала. Подробную информацию о Трейд Радаре, его функциональных возможностях и об условиях подключения можно найти на сайте терминала <https://trade-radar.ru>.