

**Дайджест пользовательских комитетов Группы Московская Биржа
ноябрь 2024**

Оглавление

| | |
|--|---|
| 1. О дополнительном весовом коэффициенте LW при формировании базы расчета Индекса средней и малой капитализации ¹ | 1 |
| 2. Об установлении коэффициента free-float ¹ | 1 |
| 3. О внесении изменений в методику расчета индексов облигаций ² | 1 |
| 4. О новых подходах к согласованию выпусков облигаций ³ | 1 |
| 5. О порядке обновления проспектов корпоративных облигаций ³ | 2 |
| 6. О переходе на единые форматы обмена корпоративной информацией в рамках трансфер-агентской услуги ⁴ | 2 |
| 7. Репо с открытой датой ⁵ | 2 |
| 8. Формализация передачи информации об обособлении ценных бумаг ⁴ | 3 |
| 9. Изменение параметров ДКС на валютном рынке ⁶ | 3 |

1. О дополнительном весовом коэффициенте LW при формировании базы расчета Индекса средней и малой капитализации

Члены индексного комитета заслушали информацию по применению дополнительного весового коэффициента LW при формировании базы расчета Индекса средней и малой капитализации. В соответствии с методикой расчета индексов акций Московской биржи при формировании базы расчета данного индекса дополнительный весовой коэффициент LW не применяется. В целях гармонизации подхода при формировании баз расчета индексов акций рассмотрен вопрос о применении дополнительного весового коэффициента LW для Индекса средней и малой капитализации.

Комитет принял решение рекомендовать начать применение дополнительного весового коэффициента LW при формировании базы расчета Индекса средней и малой капитализации, начиная с плановой ребалансировки в декабре 2024 года.

2. Об установлении коэффициента free-float

Индексный комитет рекомендовал установить коэффициент free-float обыкновенных акций МКПАО «Хэдхантер» равным 42%, ПАО «Софтлайн» - равным 16%.

3. О внесении изменений в методику расчета индексов облигаций

Комитет по индикаторам долгового рынка рекомендовал при проведении плановой ребалансировки сохранить действующую базу расчета индекса ОФЗ-ПД с дюрацией более 7 лет в случае отсутствия в обращении выпусков облигаций, дюрация или срок до даты погашения которых соответствуют требованиям Методики расчета индексов.

4. О новых подходах к согласованию выпусков облигаций

Комитет эмитентов облигаций обсудил новые подходы к согласованию выпусков облигаций эмитентов при допуске ценных бумаг к листингу. Процесс согласования допуска к листингу новых

¹ Индексный комитет от 7.11.2024

² Комитет по индикаторам долгового рынка от 1.11.2024

³ Комитет эмитентов облигаций от 18.11.2024

⁴ Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями НКО АО НРД от 27.11.2024

⁵ Комитет по проведению расчетов и оформлению операций НКО НКЦ (АО) от 29.11.2024

⁶ Комитет по валютному рынку от 5.11.2024

выпусков облигаций (КУС) будет переименован в Deal review, основной задачей которого является обеспечение защиты интересов инвесторов за счет повышения уровня раскрытия информации и проведения комплексного анализа эмитента и структуры выпуска. Deal review будет распространяться как на выпуски облигаций новых эмитентов, так и на повторные выпуски облигаций.

В целях повышения эффективности процесса будут внедрены новые подходы согласования новых выпусков облигаций, а именно: Fast track для эмитентов с высоким кредитным рейтингом, дифференцированный подход для эмитентов с разными уровнями риск-профиля, оптимизация процесса согласования (сроки, пакет документов, экспертиза подразделений биржи). Для новых эмитентов будут предусмотрены упрощенная и классическая формы допуска в зависимости от уровня кредитного рейтинга. Упрощенный допуск будет применяться к эмитентам с уровнем рейтинга не ниже «BBB+» от кредитных рейтинговых агентств по национальной шкале кредитных рейтингов, а для эмитентов с повторными выпусками будет предусмотрен Fast track в случае, если уровень кредитного рейтинга не ниже «BBB+».

Комитет принял к сведению информацию о новых подходах к согласованию выпусков облигаций эмитентов при допуске ценных бумаг к листингу.

5. О порядке обновления проспектов корпоративных облигаций

Комитет эмитентов облигаций заслушал информацию о порядке обновления проспектов корпоративных облигаций в 2025 году. Действие моратория на ежегодное обновление проспектов ценных бумаг завершается 31 декабря текущего года и с 1 января 2025 года размещение выпусков облигаций в рамках программы облигаций, в отношении которой зарегистрирован проспект более года назад, станет возможным только при условии наличия зарегистрированного обновленного проспекта.

По оценкам Московской биржи, 301 ранее зарегистрированный проспект ценных бумаг (в рамках которых продолжают размещаться биржевые облигации с учетом приостановления действия нормы об обновлении проспектов) к 1 января 2025 года прекратят своё действие и потребуют обновления.

Комитет обсудил возможные варианты выхода из сложившейся ситуации: например, представление вместо проспекта облигаций на регистрацию уведомления о его составлении (для тех эмитентов, кто отвечает соответствующим для этого условиям), а также составление одного проспекта облигаций для всех ранее зарегистрированных программ такого эмитента.

Дополнительно можно направить новые предложения в Банк России, предусматривающие плавный выход из моратория на обновление проспектов, а именно: определить особый порядок перерегистрации проспектов в 2025 году, опирающийся на первоначальную дату их регистрации, что позволит перераспределить регистрацию проспектов с пика в начале 2025 года равномерно по году, что, как следствие, не создаст единовременного дефицита на рынке облигаций.

Комитет рекомендовал подготовить обращение в Банк России с предложением об определении порядка обновления проспекта корпоративных облигаций в 2025 году в целях снижения операционных и регуляторных рисков, связанных с возобновлением действия подпункта 7 пункта 1 и пункта 12 статьи 22 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

6. О переходе на единые форматы обмена корпоративной информацией в рамках трансфер-агентской услуги

Комитет по взаимодействию с регистраторами и депозитариями Национального расчетного депозитария рекомендовал перейти на использование единых форматов обмена корпоративной и иной информацией в рамках трансфер-агентской услуги. Также рекомендовано при переносе функционала создания транзитных электронных документов (ТЭД) из ПО Луч в web-кабинеты использовать форматы, которые используются для аналогичных операций при взаимодействии НРД с депонентами и регистраторами.

7. Репо с открытой датой

В рамках расширения инструментария денежного рынка реализована возможность заключения участниками сделок репо с открытой датой с опцией «EverGreen» (период до исполнения 2-й части

сделок репо с открытой датой). К стандартному подходу тарификации репо с открытой датой добавляется еще одна комиссия за период до исполнения 2-й части сделок репо с открытой датой «EverGreen». Заключение сделок доступно на тестовых стендах.

8. Формализация передачи информации об обособлении ценных бумаг

Участники заседания комитета по взаимодействию с регистраторами и депозитариями Национального расчетного депозитария приняли к сведению информацию о формализации передачи информации об обособлении ценных бумаг при операциях без перехода права собственности. Комитет рекомендовал осуществить необходимые доработки программного обеспечения. Профессиональным участникам рынка ценных бумаг рекомендовано использовать схему передачи информации об обособлении ценных бумаг, а регистраторам - указывать в документах в адрес депозитариев (справки об операциях, запросы сверки операций) код наличия обособления и номер операции в реестре применительно к каждой операции в данном документе.

9. Изменение параметров ДКС на валютном рынке

Комитет по валютному рынку на своем заседании рассмотрел величину дополнительного комиссионного сбора (ДКС) за неэффективные транзакции с учетом текущей рыночной ликвидности. Комитет рекомендовал увеличить количество бесплатных заявок, покрываемых оборотом 1 млн руб. (коэф. К в формуле расчета ДКС), на валютном рынке до 400 заявок ($K = 0,04\%$) в обычные торговые дни и до 800 заявок ($K = 0,08\%$) в выходные и праздничные дни РФ (в т.ч. суббота и воскресенье, являющиеся рабочими днями в РФ).