



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ИЮНЬ – ИЮЛЬ
2016

ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»

ДАЙДЖЕСТ ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ КОМИТЕТОВ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА» ИЮНЬ – ИЮЛЬ 2016 ГОДА

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Реализация реформы корпоративных действий и рекомендаций по Центру корпоративной информации (ЦКИ) и Центра корпоративных действий (ЦКД), сформулированных на заседаниях в 2015 году ^(1, 11)	2
2. Межкомитетное обсуждение концепции Банка России по квалификации инвесторов ^(5,7)	2
3. Формирование Экспертного совета по листингу ^(5,6,7,8)	3
4. Единый пул обеспечения:	3
4.1. Регламент клиринга после реализации проекта «Единый пул обеспечения» ⁽¹⁰⁾	3
4.2. Порядок перехода на ТКС Единого пула ⁽¹⁰⁾	4
5. Методика расчета индексов Московской Биржи в новой редакции ^(4,5,6)	4
6. Изменения в отношении инструментов срочного рынка:	4
6.1. Методика расчета индикативных валютных курсов ПАО Московская Биржа ⁽²⁾	4
6.2. Список параметров поставочных фьючерсных контрактов на корзину ОФЗ в новой редакции ⁽²⁾	5
6.3. Согласование Спецификации фьючерсного контракта на нефть BRENT, Спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на нефть BRENT и Спецификации фьючерсного контракта на сахар-сырец в новой редакции ⁽²⁾	5
6.4. Согласование Спецификации маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции ⁽²⁾	6
6.5. Релиз Срочного рынка ⁽¹¹⁾	6
6.6. Перенос времени фиксации курса USD/RUR, используемого для расчета вариационной маржи ^(2,11)	6
6.7. Дополнительное формирование клиринговых отчетов после 20:00 ⁽²⁾	6
7. Развитие операций с РЕПО:	6
7.1. Реализация проектов и задач по РЕПО ⁽³⁾	6
7.2. Биржевые индикаторы РЕПО: Расчет новых индикаторов денежного рынка ⁽³⁾	7
7.3. Расширение списка ценных бумаг для операций РЕПО с КСУ ⁽⁵⁾	8
8. Развитие операций с ценными бумагами с фиксированной доходностью:	9
8.1. Введение тарифов за размещение сверхкоротких облигаций ⁽⁸⁾	9
8.2. Перевод корпоративных облигаций в режим торгов T+n ⁽⁸⁾	9
8.3. Расчет показателей по облигациям с переменным купоном и по облигациям с индексируемым номиналом ⁽⁸⁾	10
9. Расчетная дисциплина НКО АО НРД ⁽¹⁾	10
10. Реализация сервисов приоритезации инструкций и linked transactions в НРД ⁽¹⁾	11
11. Внесение изменений в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД ⁽⁹⁾	11
12. Релиз Валютного рынка (ASTS+) ⁽¹¹⁾	11
13. Перенос инфраструктуры Московской Биржи в ЦОД DataSpace ⁽¹¹⁾	12
14. Единая регистрация клиентов ⁽¹¹⁾	12
15. Новая редакция требований к сопряжению внешних программно-технических средств (ВПТС) ⁽¹¹⁾	12

16. Режим автономных торгов в Торгово-клиринговых системах SPECTRA и ASTS ⁽¹⁰⁾	12
17. Дистанционные сервисы в Группе «Московская Биржа»: развитие и интеграция.....	13
17.1. ЛКУ Московская Биржа ⁽¹⁰⁾	13
17.2. Web-кабинет НРД ^(1,10)	13
17.3. Web-клиринг – матрица ролей доступа ⁽¹⁰⁾	13
17.4. Альтернативные каналы передачи данных взамен отключаемого ПО «ЛУЧ» и дата отключения ПО «ЛУЧ» ⁽¹⁾	14
17.5. Цели и задачи проекта Интегрированного личного кабинета Группы «Московская Биржа» ⁽¹⁰⁾	14
18. Возможность для управляющих портфелями пенсионных активов использования инструментария Биржи при совершении крупных сделок ⁽⁷⁾	14
19. Проект «Централизованный выпуск паев» ⁽⁷⁾	14
20. Проект «Рэнкинг Управляющих» ⁽⁷⁾	15
21. Отчеты по клиентской аналитике ⁽⁵⁾	15
22. Реализация новых сервисов Market Data: предоставление биржевой информации для использования в Non-Display системах (NDS) ⁽⁵⁾	16
23. Использование ЕСИА для проведения упрощенной идентификации с целью дистанционного заключения договоров ⁽⁵⁾	16
24. Проведение конкурса «Инновации в инвестициях» ⁽⁵⁾	16
25. Итоги деятельности рабочих групп при комитетах Группы «Московская Биржа»:	16
25.1. Формирование Рабочей группы по обсуждению и выработке рекомендаций по Соглашению о допуске брокеров и дилеров на биржи других государств – членов ЕАЭС ⁽²⁾	18
25.2. Итоги деятельности Рабочей группы по рискам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ⁽²⁾	17
25.3.Итоги деятельности Рабочей группы по тарифам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ⁽²⁾	17
25.4. Итоги деятельности Рабочей группы по реализации аукциона открытия при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ⁽²⁾	17
25.5. Итоги деятельности рабочей группы по итогам заседания Комитета по рынку коллективных инвестиций от 18.05.2016 «КСУ для УК» ⁽⁷⁾	17
25.6. Итоги деятельности рабочей группы по итогам заседания Комитета по рынку коллективных инвестиций от 18.05.2016 «Паи за валюту» ⁽⁷⁾	17

¹ Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД от 02.06.2016

² Комитет по Срочному рынку ПАО МБ от 08.06.2016, от 14.06.2016, от 05.07.2016, от 27.07.2016

³ Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» от 27.06.2016

⁴ Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ» от 05.07.2016

⁵ Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» от 12.07.2016, от 21.07.2016

⁶ Комитет по первичному рынку акций ЗАО «ФБ ММВБ» от 19.07.2016

⁷ Комитет по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» от 19.07.2016

⁸ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» от 25.07.2016

⁹ Комитет пользователей услуг НКО АО НРД от 27.07.2016

¹⁰ Комитет по проведению расчетов и оформлению операций ПАО МБ от 28.07.2016

¹¹ Информационно-технологический комитет ПАО МБ от 05.07.2016

1 Реализация реформы корпоративных действий и рекомендаций по Центру корпоративных действий (ЦКД) и Центру корпоративной информации (ЦКИ), сформулированных на заседаниях в 2015 году

1 июля 2016 г. вступили в силу положения Федерального закона № 210-ФЗ, закрепившие новый порядок осуществления корпоративных действий российскими эмитентами ценных бумаг, а также создание на базе НРД центра корпоративных действий и центра корпоративной информации. Теперь все собрания владельцев ценных бумаг на российском рынке должны проводиться централизованно через институты учетной системы, включая центральный депозитарий. Эмитенты обязаны предоставлять всю необходимую информацию, связанную с осуществлением прав по ценным бумагам, депозитарию в электронном виде и едином формате, а также обеспечивать для участников возможность электронного голосования (e-proxy voting).

Создание Центра корпоративных действий позволяет в полном объеме, максимально надежно, безопасно и доступно обеспечить права и законные интересы инвесторов, независимо от их местонахождения. А создание ЦКИ, в свою очередь, позволит решить проблему множественности и противоречивости источников данных о корпоративных действиях, снизить трудозатраты и расходы на мониторинг и проверку информации из нескольких источников для участников рынка.

Этапы реализации задач реформы

- Создан специализированный сайт www.corpactions.ru, посвященный реформе корпоративных действий, который содержит:
 - информацию о целях и задачах реформы;
 - технологические схемы взаимодействия участников рынка ценных бумаг в процессе проведения корпоративных действий;
 - форматы электронного взаимодействия (ISO 20022/ISO 15022);
 - примеры сообщений, а также методические материалы;
 - дорожную карту событий (семинары, периоды проведения тестирования с участниками рынка);
 - вопросы и ответы.
- Проводятся тематические семинары, конференции для участников рынка.
- Организовываются индивидуальные встречи с депонентами и регистраторами.

Актуальную информацию о ходе реформы и всех преобразованиях можно найти на специализированном портале corpactions.ru. Более подробно с текстом за-



конодательства можно ознакомиться на [Официальном интернет-портале правовой информации](#).

Участниками Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД были приняты к сведению представленные материалы и обсуждены основные задачи, запланированные на отдельных этапах реализации реформы.

Информация о внедрении релиза НРД, связанного с реформой КД, была представлена членам ИТ-комитета Московской Биржи.

2 Межкомитетное обсуждение концепции Банка России по квалификации инвесторов

В конце июня Банк России опубликовал доклад для общественных консультаций по теме изменения подхода к квалификации инвесторов. Ознакомиться с полным текстом доклада можно, перейдя по ссылке http://www.cbr.ru/analytics/ppc/report_30062016.pdf. Для обсуждения данного проекта в рамках Московской Биржи 7 и 14 июля были проведены межкомитетные встречи с участием представителей Банка России, на которых была озвучена значимость изменения подходов к классификации инвесторов для развития российского финансового рынка, а также важность диалога при внедрении данных изменений. Представитель Банка России выступил с докладом по основным направлениям развития вопросов защиты прав инвесторов.

Главные цели регулирования классификации инвесторов:

- Глобальное повышение качества жизни граждан за счет использования инструментов финансового рынка;
- Уменьшение разрыва между желаемым результатом потребителя и реальным эффектом от инвестирования;
- Повышение доверия граждан к финансовому рынку;
- Содействие экономическому развитию через повышение доверия граждан к российской финансовой системе.

Участники Комитета по фондовому рынку и Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» ознакомились с предложениями рабочей группы по дальнейшей проработке тезисов Доклада БР по квалифицированным инвесторам, которые будут дополнительно рассмотрены на профильных пользовательских комитетах Московской Биржи.

3 | Формирование Экспертного совета по листингу

Для разрешения существующих в настоящее время проблемных вопросов по листингу/делистингу ценных бумаг Московская биржа рассматривает вопрос формирования Экспертного совета по листингу.

Формирование Экспертного совета по листингу позволит в установленных Биржей случаях получать многопрофильную экспертную оценку по всему спектру ценных бумаг и эмитентов, исключая конфликт интересов при принятии решений:

- Наличие экспертов высокой квалификации из различных областей
- Исключение конфликта интересов путем формирования рабочих групп для принятия решения

- Обращение за рекомендациями в установленных Биржей случаях

В компетенцию совета должны войти вопросы, связанные как с прохождением процедуры листинга или отказа в нем, так и делистингом либо изменением его уровня, приостановкой и возобновлением торгов, утверждением изменений в эмиссионные документы, присвоением идентификационного номера выпуску или программе биржевых облигаций, а также иные вопросы, определенные Положением об Экспертном совете по листингу.

Совет предполагает включение в состав 30–35 человек: оценщиков (для обсуждения листинга ИСУ и ПИ-Фов), аудиторов, юристов, представителей рейтинговых агентств, экспертов по корпоративному управлению, инвесторов (из УК и НПФ), инвестбанкиров, аналитиков, представителей биржи и ЦБ.

Предложенный подход был одобрен на Комитете по фондовому рынку, Комитете по ценным бумагам с фиксированным доходом и на Комитете по первичному рынку акций. На Комитете по коллективным инвестициям участники в ходе обсуждения высказали свои сомнения в части предложенного подхода.

4 | Единый пул обеспечения

4.1. Регламент клиринга после реализации проекта «Единый пул»

Изменения в регламентах на срочном, валютном и фондовом рынках затрагивают только те Расчетные коды, которые переведены на технологию Единого пула, для Расчетных кодов, не переведенных на технологию Единого пула, регламент клиринга не меняется.

Основные изменения	Расчетные коды, не переведенные на технологию Единого пула	Расчетные коды Единого Пула
1. Период исполнения и урегулирования обязательств на фондовом рынке	17:00–17:30, 19:00–19:30 – урегулирование обязательств по ценным бумагам и денежным средствам	17:00–17:30, 19:00–19:30 – урегулирование обязательств по ценным бумагам 20:00–20:30 – урегулирование обязательств по денежным средствам
2. Возможность исполнения требований по ценным бумагам из 1-го и 2-го клирингового пула на фондовом рынке	Осуществляется при условии достаточности денежных средств Участника клиринга	Осуществляется при условии достаточности Единого лимита Участника клиринга
3. Исполнение обязательств по уплате Вариационной маржи на срочном и валютном рынке по сделкам, заключенным на валютном рынке	Происходит за счет активов, учитываемых по Расчетным кодам срочного и валютного рынка соответственно	Происходит за счет активов, учитываемых по Расчетным кодам Единого пула
4. Возврат денежных средств Участника клиринга	По запросу Участника клиринга возможность вывода денежных средств в размере остатка на счете + требования с наступившей датой исполнения после их прекращения	По запросу Участника клиринга возможность вывода денежных средств в размере остатка на счете + требования с наступившей датой исполнения до момента их прекращения

Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ПАО Московская Биржа одобрили новый порядок проведения клиринговых сессий и рекомендовали ПАО Московская Биржа направить членам Комитета сведения о группах отчетов, которые планируется направлять в рамках введения нового порядка проведения клиринговых сессий после реализации проекта «Единый пул обеспечения».

4.2. Порядок перехода на Торгово-клиринговый счет (ТКС) Единого пула

Регистрация ТКС Единого пула обеспечения:

- Предоставляется как дополнительная услуга (на основании Заявления на регистрацию ТКС с указанием Расчетного кода Единого пула обеспечения);
- В качестве Расчетного кода Единого пула обеспечения используются Расчетные коды Т+, новые или существующие.

Переход на ТКС Единого пула предполагает от участника следующие действия:

1. Регистрация ТКС Т+
2. Присвоение Расчетному коду признака Единого пула

Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ПАО «Московская Биржа» одобрили порядок перехода на ТКС Единого пула.

5 Методика расчета индексов Московской Биржи в новой редакции

Методика расчета Индексов Московской Биржи в новой редакции содержит следующие изменения:

1. определен порядок расчета коэффициентов ликвидности, предусмотрен расчет весовых коэффициентов с учетом коэффициентов ликвидности и их использование при формировании баз расчета ценных бумаг и при расчете индексов,
2. предусмотрен расчет индексов полной доходности.

1. Весовые коэффициенты и коэффициенты ликвидности

19 мая 2016 года на заседании Индексного комитета был рассмотрен вопрос «О дополнительном весовом коэффициенте при расчете индексов Московской Биржи». ЗАО «ФБ ММВБ» разработало рабочую модель расчета ограничительного коэффициента и вынесла на обсуждение результаты исследования.

Предлагается использовать весовой коэффициент не только для ограничения в индексе веса крупных компаний, но и для снижения веса недостаточно ликвидных акций, у которых наблюдается дисбаланс между уровнем капитализации и ликвидностью. Критерием для определения дисбаланса является коэффициент оборачиваемости, рассчитанный, как отношение медианного оборота торгов к средней капитализации с учетом free-float. Коэффициент оборачиваемости будет также использован, как дополнительный фор-

мальный критерий для отбора акций в базы расчета индексов.

Предлагаемое использование весового коэффициента позволит достичь следующего:

- Устраняется не вполне прозрачный подход в отношении установления коэффициентов free-float акций компаний с двойным листингом,
- Баланс между экспертной оценкой и использованием формальных правил при формировании баз расчета смещается в сторону использования набора правил, что делает методику в целом более прозрачной,
- Снижается возможность манипулирования на рынке ценных бумаг в дни экспирации срочных контрактов.

2. Расчет индексов полной доходности

20 февраля 2014 года на заседании Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» было принято решение:

«Рекомендовать уполномоченному органу ЗАО «ФБ ММВБ» разработать проект методики расчета индексов полной доходности, предполагающей

- учет дивидендных выплат в дату ex-date;
- расчет брутто-индекса и нетто-индексов, учитывающих налоговые выплаты российских и иностранных юридических лиц».

После переноса ядра расчета Индексов РТС на платформу расчета индексов ММВБ, который был выполнен 24 февраля 2016 года, появилась техническая возможность рассчитывать индексы полной доходности. В связи с этим в новую редакцию Методики расчета Индексов Московской Биржи включены пункты 2.2–2.4, а также Приложение 6, определяющие порядок расчета индексов полной доходности и их перечень.

Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ» и Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» рекомендовали уполномоченному органу ЗАО «ФБ ММВБ» утвердить Методику расчета Индексов Московской Биржи в новой редакции.

6 Изменения в отношении инструментов срочного рынка

6.1. Методика расчета индикативных валютных курсов

Индикативные курсы рассчитываются Биржей на основании информации о торгах иностранной валютой, проводимых Биржей, и/или информации о курсах (котировках) иностранной валюты одной страны, выраженных в денежной единице другой страны, объявляемых участниками межбанковского рынка и транслируемых информационным агентством Thomson Reuters

(далее — Индикативный курс Reuters). Индикативные курсы рассчитываются каждую секунду с 10:00 до 23:50 по московскому времени и используются для расчета вариационной маржи соответствующих фьючерсных контрактов, а также валютных значений индексов Московской биржи.

Действующей редакцией Методики при расчете Индикативных курсов Reuters предусмотрена возможность учета котировок не всех участников межбанковского рынка, а только ограниченного числа. Учитывая низкий уровень котировальной активности или прекращение котирования данных валютных пар рядом банков, включенных в списки, определяемые Методикой, а также отсутствие объективных критериев для принятия решения об использовании или неиспользовании котировок тех или иных контрибьюторов, предлагается использовать котировки всех участников межбанковского рынка, объявляющих котировки, что повысит репрезентативность рассчитываемых курсов.

Участники Комитета по срочному рынку, ознакомившись с изложенными материалами, приняли решение одобрить изменения к Методике расчета индикативных валютных курсов ПАО Московская Биржа, согласно которым при определении Индикативных курсов Reuters фунта стерлингов Соединенного Королевства к доллару США, доллара США к японской йене, австралийского доллара к доллару США, доллара США к швейцарскому франку будут использованы котировки всех участников межбанковского рынка. Также участники рекомендовали уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа утвердить Методику расчета индикативных валютных курсов ПАО Московская Биржа в новой редакции.

6.2. Список параметров поставочных фьючерсных контрактов на корзину ОФЗ в новой редакции

Во фьючерсный контракт на «десятилетние» ОФЗ с исполнением в декабре 2016 попадают облигации только одного выпуска, удовлетворяющие заданному периоду — от 6,3 до 10 лет включительно. Изменение данного периода — от 6 до 10 лет включительно позволяет включить в корзину для данного контракта облигации двух выпусков, что позволяет вновь рассматривать базовый актив как корзину.

В связи с этим участники Комитета по срочному рынку ПАО Московская Биржа приняли решение рекомендовать Правлению ПАО Московская Биржа утвердить Список параметров поставочных фьючерсных контрактов на корзину облигаций федерального займа в новой редакции с учетом изменения параметра «Период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации»:

Наименование контракта	Текущий период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации	Новый период с даты исполнения контракта до даты погашения облигации
Фьючерсный контракт на «шестилетние» ОФЗ	от 4,5 лет до 6,3 лет включительно	от 4,5 лет до 6,0 лет включительно
Фьючерсный контракт на «десятилетние» ОФЗ	от 6,3 лет до 10 лет включительно	от 6,0 лет до 10 лет включительно

6.3. Согласование Спецификации фьючерсного контракта на нефть BRENT, Спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на нефть BRENT и Спецификации фьючерсного контракта на сахар-сырец в новых редакциях

Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа рекомендовал Правлению ПАО Московская Биржа утвердить Спецификацию фьючерсного контракта на нефть BRENT, Спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на нефть BRENT и Спецификацию фьючерсного контракта на сахар-сырец в новой редакции (далее — «Спецификация фьючерса на BRENT», «Спецификация опциона на BRENT» и «Спецификация фьючерса на сахар» соответственно, совместно именуемые «Спецификации»).

Изменение в Спецификации внесены в связи с необходимостью уточнения порядка определения цен исполнения вышеуказанных фьючерсов, которая возникла по итогам исполнения фьючерса на BRENT в мае 2016 г.

В марте 2016 Биржа полностью синхронизировала даты исполнения фьючерсов на нефть BRENT и маржируемых опционов на данные фьючерсы с датами исполнения фьючерсов ICE BRENT Crude Futures и опционов на данные фьючерсы, торги которыми осуществляются на бирже ICE Futures Europe (далее — биржа ICE).

Таким образом, исполнение фьючерсов и опционов на BRENT на Бирже должно быть «зеркально» по отношению к исполнению фьючерсов ICE BRENT Crude Futures и опционов на них на бирже ICE. В частности, в качестве цены исполнения по фьючерсу на Бирже используется значение индекса на нефть BRENT (ICE BRENT Index), который публикуется на сайте в день исполнения фьючерсов ICE BRENT Crude Futures (Final Settlement Date) на бирже ICE.

Спецификация фьючерса на сахар скорректирована аналогично Спецификации фьючерса на BRENT с учетом специфики Контракта.

6.4. Согласование Спецификации фьючерсного контракта на нефть BRENT, Спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на нефть BRENT и Спецификации фьючерсного контракта на сахар-сырец в новых редакциях

Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа рекомендовал Правлению ПАО Московская Биржа утвердить Спецификацию маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов (далее — Спецификация).

Изменение в Спецификации внесены в связи с необходимостью уточнения правил определения Кода (обозначения) Контракта.

6.5. Релиз Срочного рынка

Плановое обновление ТК СPECTRA до версии 5.0 состоялось 27 июня 2016 года. Основные изменения:

1. Маржирование по Расчетным кодам.
 2. Изменение алгоритма расчета опционных рисков.
 3. Восстановление сервиса по балансировке риска между Валютным и Срочным рынками.
 4. Модернизация биллинговой системы.
 5. Возможность запуска обновленного фьючерса на ставку RUONIA.
 7. Технологические изменения.
- Внедрение нового высокоскоростного протокола TWIME (<http://moex.com/n12734>). Отказ от подключений к Plaza2 шлюзу срочного рынка через интернет без VPN с 04/11/2016.

Участники ИТ-Комитета ПАО Московская Биржа приняли к сведению отчет о реализованных работах по данному проекту.

6.6. Перенос времени фиксации курса USD/RUB, используемого для расчета вариационной маржи, с 13:45 на 14:00 и с 18:30 на 18:45

В настоящее время при расчете вариационной маржи по контрактам, которые котируются в пунктах или иностранных валютах, используется курс USD/RUB, зафиксированный за 15 минут до клиринга. Это связано с тем, что в целях сокращения времени на проведение клиринга вариационная маржа по закрытым позициям рассчитывается в SPECTRA заранее, в течение этих 15 минут — чтобы в клиринге осталось рассчитать только вариационную маржу по открытым позициям. Однако при нынешней волатильности курса USD/RUB это решение не является оптимальным для определения финансового результата по итогам торгов. Поэтому участники рынка предлагают синхронизировать время фиксации курса USD/RUB с временем фиксации Расчетной цены по контрактам.

Комитет по Срочному рынку рекомендовал ПАО Московская Биржа проанализировать сроки реализации запроса и предоставить Комитету по срочному рынку информацию о сроках его реализации. Участники ИТ-комитета ПАО Московская Биржа Участники ИТ-комитета ПАО

Московская Биржа обсудили варианты решения данной задачи. После выбора участниками комитета по срочному рынку оптимального варианта, Биржа оповестит ИТ-комитет о принятых решениях и о дальнейших шагах.

6.7. Дополнительное формирование клиринговых отчетов после 20:00.

Клиринговые отчеты monXXYY.csv, payXXYY.csv и F14_XXYY.xls, сформированные в 19:00, не включают в себя движения денежных средств по разделам Срочного рынка, которые произошли в период с 19:00 до 20:00. Такая ситуация приводит к неточностям при закрытии операционного дня Расчетными фирмами. В связи с этим участники рынка предлагают формировать данные отчеты после 20:00, либо формировать их дважды: в 19:00 и дополненную версию в 20:00. Запрос внесен в «Перечень клиентских запросов», формируемый ИТ-Комитетом Московской биржи.

Комитет по Срочному рынку рекомендовал Банку НКЦ (АО) и ПАО Московская Биржа проанализировать сроки реализации запроса и предоставить Комитету по срочному рынку данную информацию.

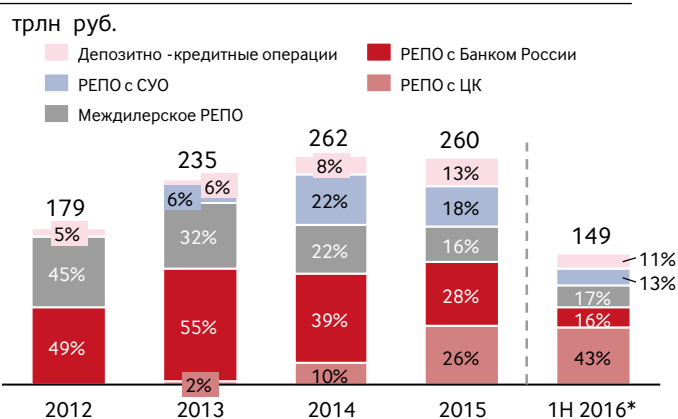
7 | Развитие операций с РЕПО

7.1. Реализация проектов и задач по РЕПО

Ключевые факты Денежного рынка

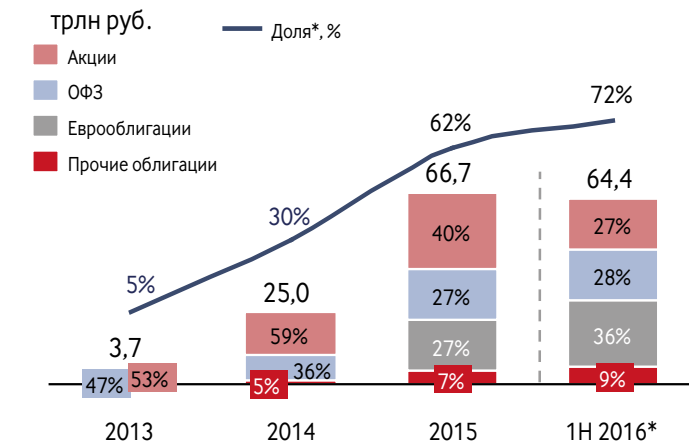
- Совокупный объем торгов на Денежном рынке (РЕПО и депозитно-кредитные операции) в мае 2016 г. достиг 21,3 трлн. рублей (+35% YOY), среднесуточный объем операций составил 1 309,3 млрд. рублей (+34% YOY).
- Наилучшую динамику развития демонстрирует рынок РЕПО с ЦК: объем торгов в мае 2016 года составил — 11,2 трлн. рублей, среднесуточный объем торгов достиг значения 591,3 млрд. рублей, превысив аналогичный показатель предыдущего года на 124%.
- Доля РЕПО с ЦК (в суммарном объеме междилерского РЕПО и РЕПО с ЦК) в мае достигла 72%.

Объемы торгов денежного рынка



* Данные по состоянию на 20.06.2016

РЕПО с ЦК



* Доля РЕПО с ЦК в суммарном объеме междилерского РЕПО и РЕПО с ЦК

Основные реализованные проекты в 1 полугодии 2016 года

- Расчет новых индикаторов МОЕХРЕПО - ставок долларového однодневного и рублевого недельного РЕПО с ЦК;
- Запуск новых пулов РЕПО с КСУ: КСУ GC Shares (акции) и КСУ GC Sovereign (гос. облигации);
- Введение в РЕПО с ЦК асимметрии границ % риска и методики определения цены переноса по бумагам в случае deliveryfail;
- Систематизированы короткие имена Еврооблигаций в торговой системе;
- Новый режим торгов РЕПО (без ЦК) для инструментов, номинированных в юанях (BoardRPEY «РЕПО в ин. валюте: CNY»), техническая готовность допуска бумаг;
- Запуск РЕПО с Клиринговыми Сертификатами Учения (РЕПО с КСУ);
- РЕПО с ЦК с расчетами в долларах США и Евро на срок до 7 дней;
- Ограничение на максимальный объем заявки в адресном и безадресном режимах торгов РЕПО с ЦК: 5 млрд. рублей — для операций с расчетами в рублях, 100 млн. долларов США — с расчетами в долларах и 100 млн. евро — с расчетами в евро;
- Передача дохода по сделкам РЕПО с ЦК в GBP;
- Изменение порядка использования цен для сделок РЕПО (РЕПО с Банком России и Междилерского РЕПО) с еврооблигациями: повышается приоритетность цены MIRP по отношению к рыночной цене по еврооблигациям;

- Введение алгоритма распределения между участниками по сделкам фактической выплаты по бумагам, переданным в РЕПО с Банком России;
- Невыставление валютных компенсационных взносов в Междилерском РЕПО и РЕПО с Банком России в иностранной валюте в нерасчетные по валюте дни.

Основные проекты денежного рынка

- Возможность неттинга при расчетах по сделкам РЕПО с ЦК, прямого РЕПО с Банком России и междилерского РЕПО: направление развития ОТС сервисов (в т.ч. Междилерского РЕПО) в данный момент определяется на уровне всех компаний группы.
- Регулирование Банка России по КСУ: Изменения в нормативных актах Банка России: 139-И, 254-П, 08—41/пз-н Включение КСУ в Ломбардный список Банка России. Признание КСУ высококлассным обеспечением, учет при расчете собственных средств. Возможность заключения сделок РЕПО с Банком России с КСУ.
- Расширение границ коридора дисконта в адресном режиме РЕПО с ЦК: трехкратное расширение коридора начального дисконта по бумагам в РЕПО с ЦК в адресном режиме.
- Передача дохода в междилерском РЕПО и РЕПО с Банком России («транзакция»): проблема одновременного выставления требования по цепочке сделок РЕПО. Будет реализована для случая РЕПО с Банком России.
- Корректировка Единого Лимита после формирования списка владельцев облигаций: корректировка Единого Лимита на величину ожидаемого купона в период между RecDate и окончанием купонного периода (РЕПО с ЦК).

Участники Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению материалы о реализации проектов и задач рынка РЕПО.

7.2. Биржевые индикаторы РЕПО:

Расчет новых индикаторов денежного рынка

Индикаторы ставок РЕПО с Центральным контрагентом МОЕХРЕПО и МОЕХРЕПОЕВ — расчетные показатели, отражающие конъюнктуру российского биржевого рынка РЕПО с Центральным Контрагентом (ЦК). Расчет индикаторов ставки междилерского РЕПО осуществляется отдельно для рынка РЕПО с акциями и рынка РЕПО с облигациями. В расчет принимаются сделки, совершаемые с акциями, включенными в базу расчета Индекса ММВБ, а также сделки с облигациями, включенными в ломбардный список Банка России.

ПРИНЦИПЫ РАСЧЕТА

	Индикаторы РЕПО с ЦК МОЕХРЕПО	Индикаторы междилерского РЕПО
Режимы торгов	Адресное РЕПО с ЦК Безадресное РЕПО с ЦК	Междилерское РЕПО
Инструменты	Облигации — все облигации (включая еврооблигации), допущенные в РЕПО с ЦК РЕПО с ЦК Акции — все акции, допущенные в РЕПО с ЦК	Облигации — облигации, включенные в Ломбардный лист Банка России Акции — акции, включенные в базу расчета Индекса ММВБ
Сроки сделок РЕПО	1 день (overnight) — RUR, USD 7 дней — только RUR	1 день (overnight) 7 дней 14 дней
Периодичность расчета	12:30 (все сделки, заключенные в период 9:30 — 12:30) 19:00 (все сделки, заключенные в период 12:30 — 19:00)	1 день (overnight) - ежечасно 7 дней, 14 дней — по окончании торгов
Ограничения ставок	1 день RUR — не ниже ставки привлечения средств по депозитным операциям Банка России 1 день USD, 7 дней — используются только положительные значения	Только сделки с положительными ставками РЕПО
Формула расчета	Средневзвешенная	

Более подробную информацию можно найти по ссылке <http://moex.com/ru/index/repo-rates-indicators.aspx>.

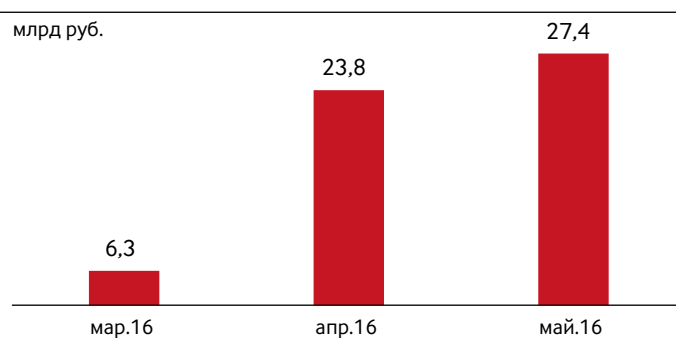
Участники Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению материалы о расчетах новых индикаторов.

7.3. Расширение списка ценных бумаг для операций РЕПО с Клиринговыми сертификатами участия (КСУ)

РЕПО с КСУ — проект Группы «Московская Биржа» по предоставлению участникам рынка новых возможностей по управлению ликвидностью на денежном рынке:

- **Запуск:** 29 февраля 2016 года
- **Параметры:** безадресные и адресные сделки РЕПО
- **Срок РЕПО:** от 1 дня до 3 месяцев
- **Инструмент:** КСУ GC-Bonds. С 22 июня 2016 года у участников торгов появилась возможность вносить активы в два новых имущественных пула — акции (GC Shares) и государственные облигации (GC Sovereign).
- **Состав пула:** денежные средства (₽, \$, €) + облигации, принимаемые Банком НКЦ в качестве обеспечения (ОФЗ, корп. облигации, еврооблигации)
- **Надежность:** квалифицированный центральный контрагент (Банк НКЦ)
- **Время торгов:** 10:00–19:00 (безадресный режим) 09:30–19:00 (адресный режим)
- **Валюта расчетов:** рубли

Объем торгов РЕПО с КСУ



Динамика

- **В 1-й день:** 24 сделки на общий объем 362,1 млн рублей, задействованы все сроки РЕПО (вплоть до 3-х месяцев).
- Количество допущенных участников достигло **54** и продолжает расти.
- Запущены 2 новых пула: КСУ GC Shares (акции) и КСУ GC Sovereign (гос. облигации).

Более подробная информация — <http://moex.com/s240>. Участники Комитета по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию о расширении списка ценных бумаг для проведения операций РЕПО с КСУ.

8 Развитие операций с ценными бумагами с фиксированной доходностью

8.1. Введение тарифов за размещение сверхкоротких облигаций

ЦЕЛЬ предлагаемых изменений:

- Введение привлекательных тарифов для сверхкоротких облигаций (срок обращения не более 7 дней) является необходимым условием выхода на рынок нового класса инструментов money market (действующая тарифная нагрузка ограничивает экономическую эффективность применения сверхкоротких облигаций)

- Предлагаемое целевое снижение тарифной нагрузки с 0,8...1,2% годовых — до 0,2...0,4% годовых (для размещения однодневных облигаций в объеме 3–5 млрд. рублей)

Участники Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» одобрили Тарифы за услуги, оказываемые ЗАО «ФБ ММВБ» в соответствии с Правилами листинга Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» в новой редакции, а также изменения тарифов в части комиссии за заключение сделок в режимах торгов «Размещение: Адресные заявки» при размещении облигаций со сроком обращения от 1 до 7 дней:

Объем сделки, руб	Тип комиссии	Комиссия ЗАО «ФБ ММВБ», без НДС	Комиссия НКЦ, без НДС	Комиссия МБ (ИТС), включая НДС	Суммарное Комиссионное вознаграждение
Без ограничений	Оборотная	$0,000017\% \times \text{сдп} \times \text{объем сделки}$	$0,000017\% \times \text{сдп} \times \text{объем сделки}$	$0,000006\% \times \text{сдп} \times \text{объем сделки}$	$0,00004\% \times \text{сдп} \times \text{объем сделки}$

8.2. Перевод корпоративных облигаций в режим торгов T+n

Тенденции на рынке корпоративных облигаций:

- За последние 5 лет доля облигаций в объеме корпоративного долга выросла с 31% до 37%
- Идет процесс замещения внешних займов внутренними — средняя доля локальных размещений в 2014–2016 гг. составила 77% по сравнению со 50% в 2010–2013 гг.
- По итогам 2015 года объем размещений корпоративных облигаций (включая биржевые) по сравнению с 2014 годом вырос на 7% (до 1,87 трлн. руб.)
- Основными корпоративными инструментами на рынке облигаций стали биржевые облигации (81% объема торгов в 2015 году)
- Основными драйверами роста на вторичном рынке корпоративных облигаций могут стать:
 - Активизация первичного рынка (замещение банковского кредитования, замещение еврозаймов)
 - Развитие сервисов в переговорном сегменте рынка
 - Снижение требования к обеспечению позиций (при торгах в «стакане»)

Объем размещений



Итоги перевода рынка ОФЗ в T+1:

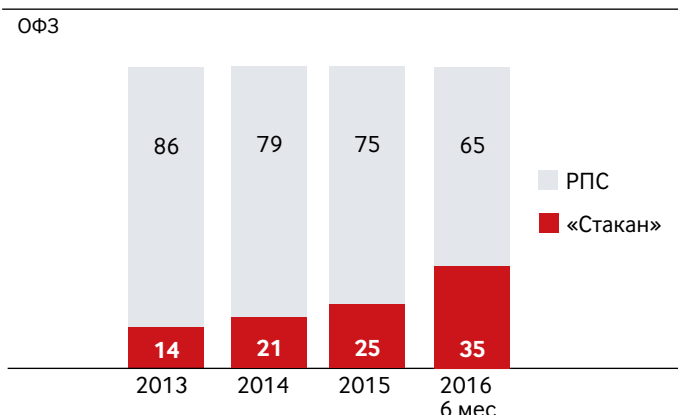
- Перевод ОФЗ в режим торгов с частичным обеспечением сопровождался существенным увеличением объема вторичных торгов (+55% к первой половине 2015 года)
- Наблюдается активный процесс эквитизации — рост доли анонимных аукционных торгов («стакана») по

отношению к переговорным режимам - с 14% в 2013 года до 35% (по данным за 6 мес. 2016 года)

- Растет доля физических лиц на вторичном рынке ОФЗ с 1,6% в 2013 году до 5,3% в 2016 году
- Введение маркет-мейкинга позволило обеспечить плавность перевода рынка ОФЗ в новый формат - пиковые значения доли маркет-мейкеров в «стакане» достигали ~10%

Участники Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ», ознакомившись с представленными материалами, рекомендовали проработать вопрос о переводе корпоративных облигаций в режим T+n.

Доля «стакана» и объеме вторичный торгов, %



8.3. Расчет показателей по облигациям с переменным купонным доходом и по облигациям с индексируемым номиналом

ОФЗ-RUONIA и ОФЗ-ИН

С января 2015 года Минфин размещает ОФЗ с переменным купоном, привязанным к средней ставке RUONIA за предыдущие 6 месяцев (ОФЗ 24018, ОФЗ 29006 -29011), далее -ОФЗ-RUONIA. С июля 2015 года Минфин размещает ОФЗ с индексируемым номиналом (ОФЗ 52001), далее -ОФЗ-ИН.

Оценка облигаций с переменным (плавающим) купоном и индексируемым номиналом

В настоящее время доходности к погашению, рассчитываемые Биржей, не позволяют судить о степени инвестиционной привлекательности ОФЗ-RUONIA и ОФЗ-ИН.

Следующие расчетные величины были предложены на рассмотрение участникам Комитета в целях обеспечения информативности для оценки данных облигаций:

- Вмененные ставки: Ожидания относительно будущих купонов и ставок, к которым они привязаны – наиболее простая и адекватная оценка,

используемая на рынке облигаций с плавающими купонами. В каждый текущий момент времени выпуск облигаций оценивается исходя из уровня текущей доходности на рынке и перспектив, например, того, в каком размере будет установлен следующий купон.

- Кривая бескупонной доходности (zero-coupon yield curve) –наиболее общепринятый эталонный способ для описания временной структуры процентных ставок. На российском рынке расчет кривой бескупонной доходности осуществляется ММВБ на основании результатов торгов ОФЗ по методике, разработанной совместно с Банком России, и публикуются на сайте ЦБ РФ.
- Овернайт-индексный своп (OIS) –относительно краткосрочный своп, в большинстве случаев до 1 года, в котором плавающая ставка привязана к индексу однодневных кредитов.

Участники Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» приняли решение одобрить предлагаемые к расчету показатели по облигациям с переменным купоном и по облигациям с индексируемым номиналом и рекомендовать ЗАО «ФБ ММВБ» не рассчитывать доходность к погашению по облигациям с неизвестными параметрами (переменным купоном или индексируемым номиналом).

9 Расчетная дисциплина НКО АО НРД

НКО АО НРД провел анализ и выявил недостаточный уровень расчетной дисциплины клиентов:

1. Высокий уровень поручений, поданных после даты расчетов
2. Невысокая доля поручений, предоставленных заранее
3. Отсутствие механизмов кредитования денежными средствами и ценными бумагами.

Основные цели, которые ставит перед собой НРД для улучшения ситуации:

- Повышение информативности электронного мэтчинга за счет ранней подачи поручений в НРД;
- Повышение эффективности завершения расчетов за счет своевременного исполнения обязательств участниками
- Снижение риска неисполнения поручений DVP/FOP

Меры повышения эффективности расчетов DVP/FOP предусматривают несколько этапов:

1. Сокращение количества поручений, предоставленных после даты расчетов (поздних поручений) — Для сокращения доли поздних поручений НРД предлагает ввести дополнительную плату, если поруче-

ние было предоставлено после наступления даты расчетов.

- II. Стимулирование предоставления поручений до даты расчетов (ранее предоставленные) — разработка мер к 2017 году.

Участники Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД ознакомились с предоставленными материалами и выработали рекомендации для дальнейшей реализации проекта.

10 | Реализация сервисов приоритезации инструкций и linked transactions в НКО АО НРД

Проект по приоритезации инструкций и linked transactions в НРД направлен на повышение эффективности расчетов, соответствие практике международных центральных депозитариев и удовлетворение потребностей ключевых клиентов НРД. Реализация данных сервисов соответствует стратегии развития НРД до 2020 года.

Основные задачи проекта:

- Реализация возможности для клиентов с помощью кода приоритета устанавливать приоритет исполнения по поставке бумаг (19/0, 16);
- Реализация возможности посредством подачи поручения MT530 изменять приоритет ранее поданной инструкции;
- Разработка «Linked transactions» — сервиса, который предоставляет возможность клиенту создавать пул связанных операций, в рамках которого выстраивается последовательность исполнения инструкций в соответствии с заданным условием.
 - Применим к инструкциям на поставку и получение бумаг на условиях DVP и FOP, исполняемых по встречным поручениям;
 - В один пул можно связать инструкции DVP и FOP.

На Комитете по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД участники ознакомились с предоставленными материалами и выработали рекомендации для дальнейшей реализации проекта.

11 | Внесение изменений в тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД

НКО АО НРД принял на себя обязательство в полной мере соблюдать требования FATCA. В соответствии с требованиями Налоговой службы США НРД несет ответственность как за легитимность предоставленных налоговых льгот, так и за своевременный и полный репортинг в IRS о выплатах дохода по американским бумагам, проведенных через счета НРД.

После 1 июля 2016 года Налоговое законодательство США обязывает передавать Налоговому агенту информацию обо всех бенефициарах дохода и посредниках в последовательности номинального держания ценных бумаг, включая американских резидентов или лиц, которые могут быть американскими резидентами с точки зрения Налоговой службы США. Одновременно с этим, количество выпусков американских ценных бумаг, принятых на учет в НРД, увеличилось по сравнению с данными на 1 января 2016 года в четыре раза.

В связи с увеличением трудозатрат на оказание услуг по налоговому сопровождению при проведении выплат дохода по ценным бумагам, затрат на автоматизацию данных процессов, а также количества проводимых операций, предлагается внести изменения в Тарифы за Услуги налогового сопровождения при проведении выплат дохода по ценным бумагам.

Участники Комитета пользователей услуг НКО АО НРД одобрили изменения в Тарифы и приняли решение рекомендовать Наблюдательному совету НКО АО НРД утвердить изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД.

12 | Релиз Валютного рынка (ASTS+)

Изменения с 30 мая 2016 года

- Снижение обеспечения по разнонаправленным позициям по EUR и USD
- Учет процентного риска с позиции по TOM. Свопы O/N будут маржироваться также, как и длинные свопы.
- Изменение технологии режима полного обеспечения по украинской гривне (UAH) и казахстанскому тенге (KZT).

Изменения с 4 июля 2016 г.

- Новые лоты и шаг цены по белорусскому рублю в связи с его деноминацией

Изменения с 18 июля 2016 г.

- [Организация торгов поставочными фьючерсами по USD, EUR и CNY](#)
- Организация торгов инструментами с расчетами TOD и TOM, а также сделками своп овернайт по валютной паре швейцарский франк/российский рубль (CHF/RUB).
- Урегулирование клиентских позиций в течение 15 минут во внесистемном режиме по HKD, CNY, BYR и KZT.

Участники ИТ-Комитета ПАО Московская Биржа приняли к сведению отчет о реализованных и плановых работах по данному проекту.

13 | Перенос инфраструктуры Московской Биржи в ЦОД DataSpace

В 2014 году Московской Биржей было принято решение о переносе основных вычислительных мощностей (торгово-клиринговых платформ и зон клиентской ко-локации) в ЦОД DataSpace1, который станет основным дата-центром Биржи.

Согласно принятой стратегии, перевод мощностей Биржи в ЦОД DataSpace1 пройдет в 2 этапа:

- I. **В июле 2016 года** на базе ЦОД DataSpace1 будет развернут резервный контур.
- II. **В ноябре 2016 года** ЦОД DataSpace1 станет основным центром обработки данных Биржи, при этом резервным ЦОД Биржи станет ЦОД М1.

Дополнительные материалы: <http://moex.com/a3159>

На ИТ-Комитете ПАО Московская Биржа была принята к сведению информация по реализации плановых работ по переезду в ЦОД DataSpace, среди которых комплекс мероприятий по сегрегации сетей и отказу от сегментов 195 и 196, в которых расположены гейтвеи ASTS на территории ЦОД биржи.

14 | Единая регистрация клиентов

Для стандартизации и унификации процессов регистрации Участниками торгов своих клиентов ПАО Московская Биржа (далее — Биржа) разработан единый подход к регистрации клиентов на всех биржевых рынках Группы «Московская Биржа» в рамках проекта «Единая регистрация клиентов Участников».

Этапы внедрения Единой регистрации клиентов Участников:

I этап:

- Биржей реализован единый формат файла регистрации клиентов — файл формата «*.xml».
- на ознакомление Участникам направлен файл
- получение Биржей обратной связи по единому формату файла «*.xml»

II этап:

- тестирование Участниками файла регистрации в формате «*.xml»

III этап:

- в Личном кабинете Участника реализована возможность подготовки файлов по регистрации клиентов в формате «*.xml» Краткое руководство пользователя ЛКУ (ЕРКУ).

IV этап:

- полный переход на регистрацию клиентов в формате «*.xml» с отказом от иных форматов по всем рынкам Группы «Московская Биржа».

Более подробную информацию по проекту можно получить по ссылке <http://www.moex.com/a3120>.

04.07.2016 года было синхронизировано время регистрации клиентов на валютном и фондовых рынках, в настоящее время проводится три рейса регистрации. Проект перевода клиентов на регистрацию клиентов через Личный кабинет участников находится в завершающей стадии.

Участники ИТ-комитета ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленной информацией по данному вопросу.

15 | Новая редакция требований к сопряжению внешних программно-технических средств (ВПТС)

В новой редакции Требований, предъявляемых ПАО Московская Биржа к сопряжению внешних программно-технических средств (ВПТС) с Программно-технических комплексом Технического центра (ПТК ТЦ) (далее — Требования), основные изменения касаются технологии подключения к срочному рынку. Кроме того, внесены правки в связи с исключением локальных гейтвеев ASTS на стороне пользователей.

Ознакомиться с новой версией Требований можно по ссылке <http://fs.moex.com/files/11844>.

Участники ИТ-комитета ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленной информацией по данному вопросу.

16 | Режим автономных торгов в торгово-клиринговых системах SPECTRA и ASTS

Режим автономных торгов (РАТ) — режим торгов, в котором часть модулей клиринговых систем недоступна и заменена на резервные.

Предпосылки введения РАТ:

- Поддержка непрерывного ценообразования на финансовых рынках
- Разделение торгово-клиринговых систем SPECTRA и ASTS на торговые и клиринговые системы
- Последние сбои преимущественно происходили в клиринговой части торгово-клиринговых систем

Цели введения РАТ:

- Обеспечить автономную работу торговых систем в течение некоторого времени (условно час) для возможности проведения торгов во время перезапуска части модулей клиринговых систем

Данная концепция Режима автономных торгов была принята к сведению участниками Комитета по проведению расчетов и оформления операций ПАО Московская Биржа.

17 | Дистанционные сервисы в Группе «Московская Биржа»: развитие и интеграция

17.1. Личный кабинет участника (ЛКУ) — Московская Биржа

Текущие возможности сервиса:

- Просмотр Досье и статусов на Рынках по допуску к торгам и клиринговому обслуживанию.
- Просмотр информации о владельцах Сертификатов электронного ключа.
- Интернет-магазин услуг (заказ биржевой информации).
- Информация о Персональном менеджере и его контакты.
- ОТС-монитор (отчетов внебиржевых сделок).
- Единая регистрация клиентов.
- Просмотр Тех. подключений.
- Просмотр Задолженности/Биллинг (абонентская плата, услуги удостоверяющего центра, тех. подключения).
- Предоставление заявлений через ЛКУ (без скачивания форм документов с сайта).

Новые возможности:

- Трансляция торговых/клиринговых отчетов.
- Регистрационная карточка.
- Просмотр зарегистрированных идентификаторов (логинов).
- Предоставление электронных документов.
- Интегрированный кабинет клиента Группы «Московская Биржа».

Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ознакомились с представленными материалами по функционированию сервиса «Личный кабинет клиента» и высказали свои рекомендации по его развитию.

17.2. Web-кабинет НРД: текущая информация о степени готовности с учетом пожеланий, высказанных Комитетом по корпоративным действиям (КД)

На Комитете по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД участники ознакомились с предоставленными материалами и обсудили готовность Web-кабинета в части корпоративных действий к запуску. Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций Банк НКЦ (АО) обсудили перспективы интеграции дистанционных сервисов Группы «Московская Биржа» в единый Web-кабинет.

В настоящее время реализован следующий функционал:

- Просмотр уведомлений о КД
- Просмотр, ввод, отправка, печать, загрузка, выгрузка сообщений/инструкций

Функционал, запланированный для тестирования с клиентами:

- Собрания. Пакетная подача волеизъявлений
- Собрания. подача заменяющей инструкции на инструкцию, отправленную по другому каналу связи.

Более подробную информацию о проведении обучения функционалу WEB-кабинета корпоративных действий (НРДирект) можно найти по ссылке <https://www.nsd.ru/ru/press/deponews/index.php?id36=630763>.

17.3. Web-клиринг – матрица ролей

Для удобства направления в НКЦ заявлений по системе ЭДО, НКЦ реализован новый сервис – Web-клиринг (Клиринговый терминал). Web-клиринг представляет собой web-интерфейс, который позволяет формировать и направлять в НКЦ заявления в соответствии с формами и форматами документов на фондовом и на валютном рынках.

Требования к матрице ролей доступа

1. Введение типовых ролей.
2. Для каждой типовой роли определяется набор решений.
3. Введение роли «Администратор».
4. Индивидуальные разрешения, предоставленные пользователю Администратором.

МАТРИЦА РОЛЕЙ

Типовая роль	Операции с ДС	Клиринговые операции
Операции с денежными средствами	Создание, просмотр, изменение, подпись, отправка, отчеты	Нет
Клиринговые операции	Нет	Создание, просмотр, изменение, подпись, отправка, отчеты
Все операции	Создание, просмотр, изменение, подпись, отправка, отчеты	Создание, просмотр, изменение, подпись, отправка, отчеты
Администратор	Назначение прав доступа, изменение ролей	

Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ПАО Московская Биржа одобрили представленную матрицу ролей доступа к Клиринговому терминалу и рекомендовали предусмотреть для пользователей Клирингового терминала следующие опции:

- для запроса клиринговых отчетов, а также иной информации из Клиринговой системы с использованием Клирингового терминала не требуется подтверждений от двух пользователей с разными ролями, либо такой способ запроса клиринговых отчетов и иной информации может настраиваться опционально, по желанию участника клиринга;
- при направлении распоряжений клиринговой организации с использованием Клирингового терминала необходимо подтверждение от двух разных пользователей с разными ролями.

17.4. Альтернативные каналы передачи данных взамен отключаемого ПО «ЛУЧ» и дата отключения ПО «ЛУЧ»

На Комитете по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД участникам были представлены материалы по альтернативным ПО «ЛУЧ» каналам для взаимодействия с НРД: НРДирект, Файловый шлюз ЭДО, Веб-сервис и SWIFT. Члены комитета обсудили ход реализации работ по предоставлению альтернативного ПО участникам рынка ценных бумаг, а также рассмотрели вопросы о переносе срока отключения ПО «ЛУЧ» до реализации его функционала на базе WEB-кабинета в части корпоративных действий.

17.5. Цели и задачи проекта Интегрированного личного кабинета Группы «Московская Биржа»

Основная цель проекта — разработка интегрированного личного кабинета (ИЛК) для Группы «Московская Биржа», объединяющего в себе существующие web-приложения:

- Личный кабинет Участника торгов МБ
- Личный кабинет Эмитента ФБ ММВБ
- Кабинет информационного клиента МБ
- Система «Списки инсайдеров» МБ
- WEB-клиринг НКЦ
- Личный кабинет НРД
- Личный кабинет НТБ

Основные задачи проекта Интегрированного ЛКУ

- Реализация Единого высокотехнологичного современного Internet-сервиса Группы «Московская Биржа».
- Организация быстрого электронного доступа к управлению услугами Группы «Московская Биржа» и оперативное получение информации.
- Единая точка входа для эффективной электронной коммуникации клиентов с Группой «Московская Биржа».

- Сокращение количества ПО при взаимодействии с Группой «Московская Биржа».

Участники Комитета по проведению расчетов и оформлению операций ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о развитии и интеграции дистанционных сервисов Группы «Московская Биржа» и предложили сформировать при Комитете Рабочую Группу по развитию и интеграции дистанционных сервисов с включением в состав представителей различных направлений Группы.

18 Возможность для управляющих портфелями пенсионных активов использования инструментария Биржи при совершении крупных сделок

В настоящее время для Управляющих компаний, работающих с пенсионными активами, реализована возможность использования **Режима торгов крупными пакетами ценных бумаг** — отдельный режим торгов для заключения сделок с крупными блоками (блок-трейдинг). Торги в Режиме торгов крупными пакетами ценных бумаг проводятся в форме дискретных аукционов. Более подробную информацию по механизму торгов крупными пакетами акций можно получить по ссылке <http://moex.com/s1174>, а по операциям с крупными пакетами ОФЗ — по ссылке <http://moex.com/s1649>.

Участники Комитета по рынкам коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» рекомендовали провести среди управляющих компаний, которые управляют пенсионными активами, но еще не используют dark pools, опрос о необходимости создания рабочей группы по вопросу dark pools, с участием брокеров.

19 Проект «Централизованный выпуск паев»

Стратегическая цель проекта заключается в подготовке условий и инфраструктуры для перехода к новой модели рынка коллективных инвестиций, предполагающей открытую архитектуру продаж инвестиционных паев ПИФ (ИП ПИФ) на первичном рынке, унификацию форматов и стандартов обмена информацией на рынке коллективных инвестиций, а также повышение прозрачности и стандартизацию раскрытия информации.

Этапы проекта:

1 ЭТАП (2016 ГОД). БРОКЕРСКАЯ СХЕМА.

Обеспечение возможности для брокеров (номинальных держателей) через единую «точку входа» приобретать, погашать или обменивать для своих клиентов ИП ПИФ всех УК, присоединившихся к системе электронного оборота (СЭД) НРД, используя схему номинального держания.

2 ЭТАП (2017 ГОД). ЦЕНТРАЛИЗАЦИЯ.

Создание централизованного хранилища официальной информации о рынке коллективных инвестиций (РКИ) при обязательности подключения УК к СЭД НРД в целях раскрытия информации. Создание централизованной системы учета, расчетов и мэтчинга по ИП ПИФ

3 ЭТАП (2018 ГОД). АГЕНТСКАЯ СХЕМА (схема удаленных продаж).

Предоставление возможности всем пунктам продаж и агентам (вне схемы номинального держания), а также физическим и юридическим лицам оформлять и передавать в УК заявки на приобретение, погашение и обмен паев и анкеты в виде Электронных Документов с электронной подписью.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию о проекте «Централизованный выпуск паев» и этапах его реализации.

20 | Проект «Рэнкинг управляющих»

Проект «Рэнкинг управляющих» — отдельный информационный ресурс, позволяющий частным инвесторам сравнить результаты работы управляющих компаний на российском рынке ценных бумаг. Рэнкинг призван повысить прозрачность и привлекательность индустрии доверительного управления в России, популяризировать биржевую торговлю, а также стимулировать развитие индустрии мелких управляющих компаний и создание института инвестиционных советников.

Московская биржа будет рассчитывать доходность инвестиций управляющих компаний и другие показатели качества управления активами на основе заключенных ими сделок на биржевых торгах и публиковать результаты на сайте проекта.

Результаты работы профессиональных управляющих будут подтверждены организатором торгов — Московской биржей.

Инвесторы смогут сравнить результаты самостоятельных операций на рынке с действиями профессионалов, используя широкий набор критериев, а также успешность различных стратегий инвестиций в разные временные периоды.

По выбору управляющих компаний Биржа может раскрывать более подробную информацию вплоть до раскрытия всех сделок покупки/продажи финансовых инструментов.

Ознакомиться с ресурсом и получить более подробную информацию можно по ссылке www.ranking.moex.com

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию о проекте «Рэнкинг Управляющих» и рекомендо-

вали ЗАО «ФБ ММВБ» проработать совместно с НАУФОР стандарты и принципы работы по данному проекту.

21 | Отчеты по клиентской аналитике

Участники комитета по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» ознакомились с предварительными вариантами отчетов для профессиональных участников, в числе которых отчет по активным клиентам профучастника, по квартальной и годовой динамике активных клиентов, по коэффициенту текучести базы, и рекомендовали сформировать Рабочую группу по проработке реализации новых сервисов в части биржевой информации и технологического доступа.

22 | Реализация новых сервисов Market Data: предоставление биржевой информации для использования в Non-display системах (NDS)

Предпосылки и ключевые аспекты тарифной реформы

ЦЕЛЬ

- Предложить Участникам торгов новый уровень информационного сервиса, ориентированный на HFT-трейдеров (информационный поток с минимальными задержками в передаче информационного потока)
- Оптимизировать затраты для значительной части Участников торгов, использующих NDS только на 1 рынке Биржи (около 30% участников)

ПРЕДПОСЫЛКИ

- ПРОБЛЕМЫ на стороне Участников торгов:
- Необходимость платить в рамках 'non-display' лицензии за market data по рынкам, на которых они не торгуют
- Расхождение в подходах и непонимание принципов деления 'non-display' использования на 'одну систему' и на 'много систем'
- Новые ВОЗМОЖНОСТИ в новом ЦОД

ПРЕДЛОЖЕНИЯ

- Создать отдельный информационный поток PREMIUM с минимальными задержками
- Разделить текущие потоки (STANDARD) по основным рынкам Биржи тарифицировать потоки по каждому отдельному рынку
- Отказаться от принципа тарификации для NDS «одна система — много систем»

РЕАЛИЗАЦИЯ

- Развертывание сетевой конфигурации Premium потока и по-рыночным Standard потокам — июль-август 2016 г.
- Информирование участников — июль-август 2016 г.
- Утверждение новых NDS тарифов — август 2016 г.
- Введение новых NDS тарифов и 3-месячного маркетингового периода — ноябрь 2016 г. (маркетинговый период ноябрь 2016 — январь 2017)

Участники Комитета по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» одобрили предложенный подход по реализации новых сервисов в части биржевой информации и технологического доступа.

23 | Использование ЕСИА для проведения упрощенной идентификации с целью дистанционного заключения договоров

Подключение участников рынка ценных бумаг к ЕСИА для выполнения упрощенной идентификации клиентов — физических лиц стало возможно с октября 2015 года после советующего решения Министерства связи и массовых коммуникаций РФ, принятого на основе совместной работы Минкомсвязи, Московской биржи и НАУФОР. Использование брокерами ЕСИА позволяло также предлагать в качестве вспомогательного сервиса, позволяющий автоматически заполнять за клиента ряд полей для заключения договора (ИНН, адрес и т.д.).

С 24.06.2016 в ЕСИА были внесены изменения, в результате которых брокерам предоставляются только поля ФИО, серия и номер паспорта. Вследствие этого вспомогательные сервисы стали невозможны.

В качестве предложения по развитию сервиса удаленной идентификации клиента участникам комитета было предложено ознакомиться с системой упрощенной идентификации МинКомСвязи (УпрИд) как оптимальной системой для подключения дополнительных сервисов. Но в настоящее время проект находится на согласовании в МинКомСвязи, и пока какие-либо сроки его реализации не называются.

24 | Проведение конкурса «Инновации в инвестициях»

В целях поддержки развития инновационных продуктов и решений профессиональными участниками и независимыми разработчиками Московская биржа планирует к проведению Конкурс «Инновации в Инвестициях».

Задачами конкурса являются:

- стимулирование развития новых подходов в технологиях доступа инвесторов на российский финансовый рынок;
- развитие инновационных сервисов и услуг на базе инструментов и технологий Московской биржи;
- повышение доступности, прозрачности и качества инвестиционных услуг на российском финансовом рынке;
- привлечение частных инвесторов посредством новых подходов и технологий и повышение спроса на инструменты и сервисы Московской биржи.

Детали конкурса:

- Даты проведения: 3—4 кв. 2016 года
- К участию допускаются: граждане РФ и юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законом РФ
- Номинации:
 - **Основная:** Инвестиционная инновация года — к участию допускаются продукты и сервисы, удовлетворяющие требованиям и с датой релиза не ранее 01.01.2015 года.
 - **Дополнительная:** Лучшая инновационная идея в инвестициях: к участию допускаются не реализованные на момент проведения конкурса идеи по созданию продуктов и сервисов
- **Спонсорские.**

Участники комитета по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию о планах по проведению конкурса «Инновации в инвестициях».

25 | Итоги деятельности рабочих групп при комитетах Группы «Московская Биржа»

25.1. Формирование рабочей группы по обсуждению и выработке рекомендаций по «Соглашению о допуске брокеров и дилеров на биржи других государств-членов ЕАЭС»

Евразийская экономическая комиссия (далее — ЕЭК) вынесла на внутригосударственное согласование в страны ЕАЭС (Армения, Беларусь, Казахстан, Киргизия, Россия) проект «Соглашения о допуске брокеров и дилеров одного государства — члена Евразийского экономического союза на биржи (организаторов торговли) других государств-членов» (далее — Соглашение).

Соглашением предусматривается:

- Доступ компании, обладающей лицензией брокера/дилера одной из стран ЕАЭС, на фондовые биржи стран Евразийского экономического союза на условиях, не хуже, чем для локальных брокеров/дилеров (что предусматривает допуск к торгам, технический доступ и открытие счетов в депозитариях);
- Предоставление возможности брокеру/дилеру из стран ЕАЭС заключать сделки купли-продажи ценных бумаг и производных финансовых инструментов;
- Запрет брокерам/дилерам из стран ЕАЭС на обслуживание клиентов из страны нахождения биржи;

В случае подписания главами стран ЕАЭС, Соглашение будет иметь статус международного договора и станет обязательным для исполнения в странах ЕАЭС.

Для рассмотрения возможностей и рисков Соглашения участники Комитета по Срочному рынку рекомендовали ПАО Московская Биржа сформировать Рабочую группу

по обсуждению и выработке рекомендаций к Соглашению о допуске брокеров и дилеров на биржи других государств-членов ЕАЭС.

25.2. Итоги деятельности Рабочей группы по рискам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа

На рассмотрение рабочей группы были вынесены следующие вопросы повестки дня:

- Значения риск-параметров алгоритма учета риска экспирации опционов.
- Начальные параметры после релиза и параметры по умолчанию в новом алгоритме учета риска экспирации опционов.
- Маржирование по РК.
- Будущий алгоритм расчета средневзвешенной цены позиции (WAPrice).

Участники комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ознакомились с итогами заседания рабочей группы по рискам срочного рынка и приняли следующие решения:

1. Рекомендовать ПАО Московская Биржа рассмотреть возможность внедрения виртуальных лимитов и коэффициента гарантийного обеспечения на уровне Брокерских фирм (по аналогии с параметрами для семизначных кодов).
2. Рекомендовать ПАО Московская Биржа в рамках Рабочей группы по рискам при Комитете проанализировать влияние предлагаемого алгоритма расчета средневзвешенной цены позиции на гарантийное обеспечение и вариационную маржу по закрытым позициям. Расчеты следует провести на данных по сделкам маркет-мейкеров по опционам, рассмотрев, в том числе, даты экспирации опционов и даты, в которые наблюдалась повышенная волатильность рынка.
3. Рекомендовать ПАО Московская Биржа вынести на рассмотрение Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа итоги деятельности Рабочей группы по вопросу, указанному в пункте 2 настоящего решения.

25.3. Итоги деятельности Рабочей группы по тарифам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа

По результатам ознакомления с итогами заседания рабочей группы по тарифам срочного рынка Участники комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа одобрили предложенную концепцию тарификации на Срочном рынке и приняли решение рекомендовать ПАО Московская Биржа вынести на утверждение уполномоченного органа Маркетинговую программу «Развитие фьючерсов на нефть Brent и золото», а также вынести на

рассмотрение Комитета в форме заочного голосования Тарифы Срочного рынка ПАО Московская Биржа в новой редакции.

25.4. Итоги деятельности Рабочей группы по реализации аукциона открытия при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа

Участники Комитета по Срочному рынку ознакомились с итогами заседания рабочей группы по реализации аукциона открытия и приняли следующие решения:

1. Рекомендовать ПАО Московская Биржа направить членам Комитета описание модели реализации аукциона открытия с учетом комментариев Рабочей группы по реализации аукциона открытия при Комитете.
2. Рекомендовать членам Комитета предоставить ПАО Московская Биржа свои комментарии по предлагаемой модели в течение 2 недель с момента получения описания модели.
3. Рекомендовать ПАО Московская Биржа проработать вопрос о технической возможности внедрения предлагаемой модели с учетом комментариев членов Комитета и вынести на рассмотрение Комитета.

25.5. Итоги деятельности Рабочей группы по итогам заседания Комитета по рынку коллективных инвестиций «КСУ для УК»

На рассмотрение рабочей группы были вынесены вопросы по возможностям для УК совершать операции с «Репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ)». Участники отметили, что сейчас данный продукт имеет ряд ограничений для большинства типов активов под управлением УК. По мере решения вопросов, заданных на прошедшем заседании, Участники договорились провести следующее заседание рабочей группы.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» были ознакомлены с результатами обсуждения рабочей группы при Комитете «КСУ для УК».

25.6. Итоги деятельности Рабочей группы по итогам заседания Комитета по рынку коллективных инвестиций «Паи за валюту»

В ходе заседания рабочей группы «Паи за валюту» была дана характеристика текущего положения дел по вопросу возможности оплаты паев в валюте для пайщика-резидента, а также обсуждались вопросы, связанные с нормативным регулированием, с методом расчета суммы вносимых денежных средств с учетом биржевого курса валют, а также вопросы налогообложения доходов пайщиков.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» были ознакомлены с итогами деятельности рабочей группы при Комитете «Паи за валюту».