



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

СЕНТЯБРЬ  
2016

ДАЙДЖЕСТ  
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ  
КОМИТЕТОВ ГРУППЫ  
«МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА»

# ДАЙДЖЕСТ ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ КОМИТЕТОВ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА» СЕНТЯБРЬ 2016 ГОДА

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Реорганизация ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему 100% дочерних организаций—ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии» <sup>(1, 5, 6, 7)</sup> .....	4
2. Доклад Банка России «Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля» <sup>(3)</sup> .....	5
3. Реформа корпоративных действий: итоги работы за период 01.07.2016–15.09.2016 <sup>(10)</sup> .....	5
4. Планы Банка России по внедрению централизованного клиринга <sup>(11)</sup> .....	5
5. Утверждение Правил допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции в связи с расширением состава участников торгов и клиринга <sup>(8)</sup> .....	6
6. Основные решения, принятые на заседаниях Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» <sup>(9)</sup> .....	6
7. Результаты работы валютного рынка и новые инструменты на валютном рынке в 2016 году <sup>(8)</sup> ....	6
8. Дискретный аукцион на валютном рынке <sup>(8)</sup> .....	7
9. Вариант реализации аукциона открытия на Срочном рынке <sup>(2)</sup> .....	7
10. Допуск к торгам новых серий фьючерсов на Индекс ММВБ (код MIX) и опционов на них <sup>(2)</sup> .....	7
11. Согласование Списка параметров поставочных фьючерсных контрактов на акции российских эмитентов в новой редакции и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции <sup>(2)</sup> .....	7
12. Переход на новую модель отчетности в Репозитарий <sup>(11)</sup> .....	7
13. Планы по изменению тарифов на услуги по предоставлению биржевой информации для использования в non-display система (NDS) <sup>(2, 8)</sup> .....	8
14. Подходы по введению тарифов, стимулирующих расчетную дисциплину <sup>(10)</sup> .....	9
15. Тарифы по конвертации депозитарных расписок <sup>(10)</sup> .....	9
16. Изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД и Тарифы на услуги НКО АО НРД, связанные с совершением операций по ценным бумагам, в отношении которых НКО АО НРД открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или в отношении которых НКО АО НРД является лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг <sup>(12)</sup> .....	9
17. Начало расчета сбора за ошибки Flood Control <sup>(2)</sup> .....	10
18. Изменение правила формирования длинного кода опциона <sup>(2, 4)</sup> .....	10
19. Реализация сервиса онлайн-регистрации клиентов на Срочном рынке <sup>(2)</sup> .....	11
20. Планы НРД по доработке программного обеспечения Репозитария и запуску новых сервисов в конце 2016—начале 2017 году <sup>(11)</sup> .....	11

21. Необходимость доработки bulk-формата <sup>(11)</sup> .....	11
22. Текущий статус инициативы «приобретение паев за валюту» <sup>(1)</sup> .....	12
23. Реализация новых сервисов Market Data <sup>(1)</sup> .....	12
24. Проведение конкурса «Инновации в Инвестициях» <sup>(1)</sup> .....	12
25. Избрание Председателя Комитета пользователей услуг НКО АО НРД и его заместителя <sup>(12)</sup> ....	12
26. График торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в праздничные дни 2017 года <sup>(8)</sup> .....	12
27. Итоги заседания расширенной рабочей группы по проекту нового Положения Банка России взамен Положения Банка России от 25.12.2014 г. № 451-п <sup>(1)</sup> .....	12
28. Итоги деятельности Рабочей группы по рискам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа <sup>(2)</sup> .....	13
29. Итоги деятельности рабочей группы по ликвидности при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа <sup>(2)</sup> .....	13

<sup>1</sup> Комитет по рынку коллективных инвестиций ЗАО «Фондовая Биржа» ММВБ» от 05.09.2016 и 28.09.2016

<sup>2</sup> Комитет по Срочному рынку ПАО МБ от 08.09.2016, 20.09.2016

<sup>3</sup> Совет Биржи от 09.09.2016

<sup>4</sup> Информационно-технологический комитет ПАО МБ от 09.09.2016

<sup>5</sup> Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» от 14.09.2016

<sup>6</sup> Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» от 14.09.2016

<sup>7</sup> Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» от 14.09.2016

<sup>8</sup> Комитет по валютному рынку ПАО МБ от 16.09.2016

<sup>9</sup> Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ» от 20.09.2016 и 28.09.2016

<sup>10</sup> Комитет по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД от 21.09.2016

<sup>11</sup> Комитет по депозитарной деятельности НКО АО НРД от 26.09.2016

<sup>12</sup> Комитет пользователей услуг НКО АО НРД от 30.09.2016

## 1 | Реорганизация ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему 100% дочерних организаций – ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии»

Акционеры Московской Биржи на внеочередном общем собрании 2 сентября 2016 года приняли решение о реорганизации ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему 100% дочерних организаций — ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии».

ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии» входят в единый торговый, расчетный и технологический комплекс Группы «Московская Биржа». Реорганизация позволит оптимизировать корпоративную структуру Группы, упростить взаимодействие клиентов с Биржей, сократить издержки клиентов и самой Группы.

Акционеры также утвердили Устав Московской биржи в новой редакции в связи с планируемым присоединением ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии» и переводом на Биржу услуг листинга и организации торгов ценными бумагами, а также ряда информационных услуг, оказываемых присоединяемыми компаниями.

Реорганизация не потребует дополнительных действий со стороны эмитентов, клиентов и других контрагентов. ПАО Московская Биржа станет правопреемником присоединяемых компаний, и все права и обязанности по действующим договорам и иным обязательствам перейдут к ПАО Московская Биржа.

Основные корпоративные процедуры, связанные с реорганизацией, завершатся к концу 2016 года.

Вопросы/ответы по реорганизации для акционеров Московской биржи размещены на сайте: <http://moex.com/s803>.

Вопросы/ответы по реорганизации для эмитентов и клиентов ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии» размещены на сайте: <http://moex.com/s986>.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию о переводе торгов ценными бумагами в рамках присоединения ЗАО «ФБ ММВБ» к ПАО Московская Биржа.

Участники Комитета по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» приняли следующие решения:

1. Приняли к сведению информацию о реорганизации ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему ЗАО «ФБ ММВБ», в том числе информацию о том, что в результате реорганизации не потребуется дополнительных действий со стороны эмитентов, участников торгов и других контрагентов ЗАО «ФБ ММВБ», а также о сохранении размера тарифов

за организацию организованных торгов на фондовом рынке.

2. Рекомендовали Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила проведения торгов на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» в составе Правил проведения торгов на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» Часть III. Секция рынка РЕПО.
3. Рекомендовали Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

Участники Комитета по фондовому рынку и Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» приняли следующие решения:

1. Принять к сведению информацию о реорганизации ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии».
2. Рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила допуска к участию в организованных торгах на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».
3. Рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила проведения торгов на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» в составе:
  - Правил проведения торгов на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» Часть I. Общая часть;
  - Правил проведения торгов на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» Часть II. Секция фондового рынка.
4. Рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила листинга Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».
5. Рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».
6. Рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Тарифы за услуги, оказываемые ПАО Московская Биржа в соответствии с Правилами листинга Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

## **2 | Доклад Банка России «Совершенствование системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля»**

На заседании Совета Биржи участники ознакомились с информацией о концепции Банка России по совершенствованию системы защиты инвесторов, о текущем категорировании инвесторов и их ограничениям по инвестированию. Участникам был представлен новый подход к повышению качества информирования инвесторов, категорированию инвесторов и определению перечня инструментов для инвестирования. Положения концепции были обсуждены членами Совета с представителями Банка России, в результате чего были приняты следующие решения:

- 1.** Принять к сведению предложения Банка России о совершенствовании системы защиты инвесторов на финансовом рынке посредством введения регулирования категорий инвесторов и определения их инвестиционного профиля.
- 2.** Рекомендовать ПАО Московская Биржа сформировать рабочую группу на основании предложений членов Совета Биржи для количественной оценки влияния предлагаемых мер по квалификации частных инвесторов, торгующих на Московской Бирже в настоящее время, на состояние финансового рынка.
- 3.** Рекомендовать Банку России рассмотреть выводы и предложения рабочей группы.

## **3 | Реформа корпоративных действий: итоги работы за период 01.07.2016-15.09.2016**

В ходе обсуждения вопросов, связанных с Реформой корпоративных действий, участники Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД приняли к сведению представленные материалы и выработали следующие рекомендации:

- Продолжить активную работу по внедрению новой практики проведения корпоративных действий с учётом замечаний и рекомендаций рабочей группы по корпоративным действиям и Комитета по развитию центра корпоративных действий и корпоративной информации при Правлении НРД.
- Запланировать взаимодействие с профессиональным сообществом и Банком России для обсуждения

дальнейших шагов по развитию практики проведения корпоративных действий и законодательного обеспечения такого развития на базе следующих тезисов:

- распространение процедур Центра корпоративной информации (раскрытие информации) и каскадной обработки на корпоративные мероприятия, признаваемые корпоративными действиями в международной практике (выкупы третьей стороной, IPO, в том числе кредитных организаций и прочее);
- упразднение документарных требований при участии в любом корпоративном действии согласно международной практике;
- расширение состава эмитентов, на которых распространяются процедуры, внедрённые реформой;
- дальнейшее улучшение практики раскрытия информации о корпоративных действиях через центральный депозитарий.
- Провести совместное заседание с рабочей группой по КД для обсуждения открытых вопросов, остающихся после запуска реформы корпоративных действий.
- На следующем заседании Комитета представить материал по проекту «e-voting».
- Представить на рассмотрение комитета до конца 2016 года дорожную карту отказа от ПО «Луч»

## **4 | Планы Банка России по внедрению централизованного клиринга**

На Комитете по репозитарной деятельности НКО АО НРД обсуждались основные планы Регулятора (Банка России) по внедрению централизованного клиринга (ЦК), в том числе:

- 1)** Сроки регистрации проекта Указания Банка России от 16.08.2016 № 4104-У, направленного в Минюст. Возможный перенос даты обязательной отчетности с 1 октября на 1 ноября.
- 2)** Этапы и условия перевода сделок на централизованный клиринг.
- 3)** Переход на ЦК, запланированный на 2018 год.
- 4)** Доступность документов НКЦ по риск-менеджменту в связи с переходом на ЦК.

Участники Комитета приняли к сведению информацию, озвученную представителями Банка России.

## 5 | Утверждение Правил допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции в связи с расширением состава участников торгов и клиринга

В 2015–2016 г.г. ряд крупных российских корпораций, соответствующих предполагаемым критериям выхода на ВР, проявили заинтересованность в прямом допуске к торгам на биржевой валютный рынок. Законодательных препятствий к прямому допуску корпораций на организованные торги валютой нет, данный доступ регламентируется документами Биржи. Современная международная практика предусматривает прямое участие корпораций на электронных площадках торговли валютой. Прямой допуск крупных корпораций (с размером собственного капитала более 1 млрд. руб.) на биржу позволит снять часть рисков с банков, через которые корпорации торгуют на Бирже, и переложить данный риск на НКЦ. Участие же корпораций в биржевых торгах улучшит качество стакана и повысит ликвидность.

Участники Комитета по валютному рынку ПАО Московская Биржа, ознакомившись с представленными материалами, решили рекомендовать Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа утвердить Правила допуска к участию в организованных торгах ПАО Московская Биржа в новой редакции. Также в процессе обсуждения рядом членов Комитета было предложено расширить перечень требований к новой категории участников, в основном касающихся наличия у корпораций опыта работы на финансовом рынке, наличия выделенного подразделения и уровня профессионализма сотрудников. Данный вопрос был проработан, и в Правила допуска внесены дополнительные требования к корпоративным клиентам. Планируется вынести решение об утверждении скорректированных Правил допуска с учетом прозвучавших предложений на заочное голосование Комитета по Валютному рынку 17–21 октября 2016 г.

## 6 | Основные решения, принятые на заседаниях Индексного комитета ЗАО «ФБ ММВБ» в сентябре 2016 года

1. Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ» (далее — комитет) рекомендовал утвердить значение коэффициента free-float обыкновенных акций ПАО «МРСК Северо-Запада» (MRKZ) равным 25%.
2. Комитет рекомендовал предусмотреть использование следующих критериев при расчете коэффициента free-float:

- число акционеров эмитента должно составлять не менее 100. При этом для ценных бумаг, прошедших первичное или вторичное размещение, данный критерий должен применяться после очередного раскрытия эмитентом информации о числе акционеров в соответствии с требованиями законодательства, но не ранее чем через 6 месяцев с момента размещения;
- коэффициент оборачиваемости, рассчитанный по медианному обороту, не менее 0.1%.

3. Комитет рекомендовал разработать проект Методики расчета коэффициента free-float с учетом введения дополнительных критериев.
4. В связи с реорганизацией ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему 100% дочерней организации — ЗАО «ФБ ММВБ» комитет рекомендовал уполномоченному органу ПАО Московская Биржа утвердить Методику расчета Индексов Московской Биржи и Методику расчета Индексов акций средней капитализации Московской Биржи.

## 7 | Результаты работы валютного рынка и новые инструменты на валютном рынке в 2016 году

### Состояние валютного рынка в 2016 году

В 2016 году доля биржевого валютного рынка в общем объеме операций российских банков (включая FX операции российских банков с нерезидентами) увеличилась до 54% (по данным за 7 месяцев 2016 года) по сравнению с 49% в 2015 году.

Объем торгов на валютном рынке в сентябре 2016 года составил 27,6 трлн. рублей (34,6 трлн. рублей в сентябре 2015 года), в том числе кассовые сделки (спот) — 8,2 трлн. рублей, сделки своп и форварды — 19,4 трлн. рублей.

Среднедневной объем торгов на валютном рынке Московской биржи в сентябре 2016 года составил 1 253,3 млрд. рублей или 19,4 млрд. долларов США по сравнению с 1 570,6 млрд. рублей в сентябре 2015 года.

### Расширение продуктовой линейки:

- Инструменты CHF/RUB (внедрение в июле 2016) — объем торгов по состоянию на начало сентября 2016 года — 440 млн. руб.
- Фиксированные поставочные фьючерсы (внедрение в июле 2016) — Объем торгов по состоянию на начало сентября 2016 года — более 20 млрд. руб.
- Фиксированные своп контракты (внедрение в октябре 2016) — Даты исполнения по вторым частям новых свопов будут совпадать с датами исполнения по фиксированным поставочным фьючерсам.

Более подробную информацию вы можете найти по ссылке <http://moex.com/s1986>.

Участники Комитета по валютному рынку ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о результатах работы валютного рынка за первые 8 месяцев 2016 года и информацию о новых инструментах валютного рынка.

## 8 | Дискретный аукцион на валютном рынке

В 2015 году Банк России предложил ввести на валютном рынке Московской Биржи дискретный аукцион.

### Основные положения:

1. Торги в режиме дискретного аукциона могут начаться только по распоряжению Банка России.
2. На время проведения дискретного аукциона приостанавливаются торги инструментом USDRUB\_TOM в системном режиме торгов, при этом автоматически снимаются все заявки USDRUB\_TOM.
3. В режиме дискретного аукциона проводятся торги инструментом USDRUB\_DIS с датой расчетов T+1.
4. Торговая система автоматически оповещает участников о приостановке торгов USDRUB\_TOM и начале торгов USDRUB\_DIS.
5. Минимальный размер лота по инструменту USDRUB\_DIS – 10 000 USD.

Участники Комитета по валютному рынку ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о введении режима дискретного аукциона на валютном рынке и рекомендовали ПАО Московская Биржа проработать возможность установки минимального размера лота на дискретном аукционе по инструменту USDRUB\_DIS – 1 000 USD вместо 10 000 USD и вынести итоговые параметры дискретного аукциона на рассмотрение Комитета по валютному рынку ПАО Московская Биржа.

## 9 | Вариант реализации аукциона открытия на Срочном рынке

Целью реализации аукциона открытия на Срочном рынке ПАО Московская Биржа является справедливое определение цены для исполнения активных заявок, которые были объявлены ранее. Сейчас при открытии торгов вечерние заявки и заявки с указанным сроком действия достаются самым быстрым алгоритмическим трейдерам и при наличии разрыва исполняются по неактуальной цене.

Участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленными материалами и приняли следующие решения:

1. Поручить членам Комитета по срочному рынку в течение месяца предоставить ПАО Московская Биржа свои комментарии к предложенному механизму реализации аукциона открытия.
2. Рекомендовать ПАО Московская Биржа оценить ресурсы, необходимые для реализации аукциона открытия с учетом комментариев членов Комитета.
3. Рекомендовать ПАО Московская Биржа представить на очередное очное заседание Комитета Список проектов и задач Срочного рынка для их приоритезации, включив в него проект «Аукцион открытия».

## 10 | Допуск к торгам новых серий фьючерсов на Индекс ММВБ (код МИХ) и опционов на них

Участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленными материалами и приняли решение рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа допускать к торгам новые серии фьючерсов на Индекс ММВБ (код — МИХ) и опционов на них.

## 11 | Согласование Списка параметров поставочных фьючерсных контрактов на акции российских эмитентов в новой редакции и Списка параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции

В связи с наличием клиентского спроса на расширение линейки фондовых деривативов Срочного рынка Комитет по срочному рынку ПАО Московская Биржа принял решение рекомендовать Правлению ПАО Московская Биржа утвердить Список параметров поставочных фьючерсных контрактов на акции российских эмитентов в новой редакции, а также Список параметров маржируемых опционов на фьючерсные контракты на акции российских эмитентов в новой редакции.

## 12 | Переход на новую модель отчетности в Репозитарий

На Комитете по репозитарной деятельности НКО АО НРД были озвучены основные этапы перехода участников на новую модель отчетности в рамках проекта «Репозитарий 2.0» и задачи, выполненные в ходе реализации проекта:

- 1) Ключевые задачи и достижения в рамках реализации проекта «Репозитарий 2.0»:

- Перевод участников репозитарных операций на WEB-кабинет Репозитария и Файловый шлюз ЭДО, отказ от ПО «ЛУЧ».
  - Отказ от Базовых информирующих лиц и доверенности на последних, объединение их функционала с функциями Информирующих лиц.
  - Внедрение новой тарифной модели в Репозитарии.
  - Разработка механизма по генерации уникального кода идентификации договора (UTI).
- 
- 2) Доработки WEB-кабинета Репозитария и Файлового шлюза ЭДО.
  - 3) Обсуждение процедуры присвоения кодов LEI для нефинансовых организаций, сроки присвоения и возможность подключения к Репозитарию параллельно с получением LEI.
  - 4) Статистика обращений клиентов к специалистам НРД: общее число обращений, среднее время на устранение инцидентов и консультирование клиентов.

## 13 | Планы по изменению тарифов на услуги по предоставлению 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 Биржии тарифицировать потоки по каждому отдельному рынку
- Отказаться от принципа тарификации для NDS «одна система – много систем»

#### РЕАЛИЗАЦИЯ

- Развертывание сетевой конфигурации Premium потоков по-рыночным Standard потоков – 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)

(\*) – все сроки предварительные с возможностью их корректировки

Участники Комитета по валютному рынку и срочному рынку ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о планах ПАО Московская Биржа по реализации новых подходов к тарификации биржевой информации и технологического доступа в целях ее использования в non-display системах. Также участники Комитета по срочному рынку приняли следующие решения:

1. Не рекомендовать ПАО Московская Биржа проводить модификацию тарифов биржевой информации и тех-

нологического доступа в целях её использования в NDS. Сохранить в тарифах на предоставление биржевой информации для использования в NDS тариф "Multi", охватывающий все рынки Биржи и неограниченное количество NDS.

2. Рекомендовать ПАО Московская Биржа довести до сведения членов всех пользовательских комитетов ПАО Московская Биржа и ЗАО «ФБ ММВБ» решение Комитета, указанное в пункте 1.

## 14 | Подходы по введению тарифов, стимулирующих расчетную дисциплину

На заседании Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД было сформировано общее понимание термина «расчётная дисциплина». Первоначальная идея внедрения повышенных тарифов за позднюю подачу инструкций рассматривалась как мера по стимулированию перехода участников к использованию электронного мэчинга, чтобы все участники предоставляли поручения заранее или своевременно. Использование электронного мэчинга и предоставление поручений заранее позволит существенно снизить количество сорванных расчётов по причине поздней подачи инструкций и оценить влияние иных причин на несвоевременность завершения расчетов.

В этой связи подходы, приведённые ниже, рассматриваются как стимулирующие для использования электронного мэчинга и являются 1-м шагом к улучшению расчетной дисциплины:

- Подход 1 — введение дополнительной платы в размере 450 рублей для поручений с кодами 19/0 и 19/1, если такие поручения были предоставлены после наступления даты расчетов, согласованной сторонами по сделке.
- Подход 2 — введение штрафных санкций в виде процентной ставки за каждый день просрочки исполнения для поручений с кодами 19/0 и 19/1.

Дальнейшие шаги по улучшению расчётной дисциплины включают стимулирующие меры по избежанию непоставок после даты расчётов и внедрение фиксированного расчётного цикла T+2 на внебиржевом рынке. Участники Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД решили рекомендовать Наблюдательному совету НКО АО НРД утвердить предложенный подход по введению фиксированной платы в размере 450 рублей за предоставление инструкций FOP и DVP с расчетами в НРД после наступления даты расчетов, с учетом рекомендаций членов Комитета.

## 15 | Тарифы по конвертации депозитарных расписок

Тариф за выпуск и погашение депозитарных расписок состоит из 2-х компонентов: зачисление и списание локальных акций на разделы DR, открытые на счетах локальных кастодианов в НРД и зачисление и списание DR на счет НРД в ICSD, либо на счет в НРД в BNYM (по сервису ускоренной конвертации расписок).

В связи с тем, что все операции с локальными акциями в рамках выпуска и погашения депозитарных расписок проводятся через счета локальных кастодианов в НРД, в целях дестимулирования выпуска DR и стимулирования

погашения DR предлагается рассмотреть следующие возможные подходы к изменению тарифов: снижение тарифов за списание акций с разделов DR и повышение тарифов по зачислению акций на разделы DR. При этом необходимо принимать во внимание другие факторы, которые оказывают влияние на решение инвесторов вкладывать средства в локальные акции и DR, а также тарифы банков-кастодианов и о выпуске и погашении DR. Участники Комитета по расчетно-депозитарной деятельности и тарифам НКО АО НРД при дальнейшем обсуждении подходов к изменению тарификации выпуска и погашения DR договорились принимать во внимание следующие рекомендации:

- Рынок будет не чувствителен к изменению тарифов НРД в связи с тем, что банки депозитарии взимают гораздо более высокие комиссии за выпуск и погашение DR.
- Инвесторы принимают решение об инвестировании на определенном рынке, исходя из других факторов: в первую очередь это простота доступа на рынок.
- Дестимулирование рынка DR на российские акции не приведет к росту операций на рынке акций и дополнительно отпугнет иностранных инвесторов, которые начнут искать альтернативные инструменты для инвестирования на других рынках.
- В рамках данных операций тарифы за хранение являются более значимым фактором, чем тарифы за операции.
- Группе компаний Московская Биржа рекомендуется рассмотреть альтернативные варианты стимулирования иностранных инвесторов с целью привлечения на российский рынок.

## 16 | Изменения в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД и Тарифы на услуги НКО АО НРД, связанные с совершением операций по ценным бумагам, в отношении которых НКО АО НРД открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или в отношении которых НКО АО НРД является лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг

Необходимость внесения изменений в Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД связана с тем, что в ст. 156 п. 5 Бюджетного кодекса сделаны поправки, в соответствии с которыми Федеральное Казначейство вправе открывать счета в кредитных организациях, клиринговых организациях и депозитариях для осуществления операций по управлению остатками средств на едином счете федерального бюджета, причем указан-

ные счета обслуживаются кредитными и клиринговыми организациями, депозитариями без взимания платы.

Участники Комитета пользователей услуг НКО АО НРД, ознакомившись с предоставленными материалами, приняли следующие решения:

1. Одобрить Тарифы оплаты депозитарных услуг НКО АО НРД в новой редакции;
2. Одобрить Тарифы на услуги НКО АО НРД, связанные с совершением операций по ценным бумагам, в отношении которых НКО АО НРД открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария или в отношении которых НКО АО НРД является лицом, осуществляющим обязательное централизованное хранение ценных бумаг, в новой редакции;
3. Рекомендовать Наблюдательному совету НКО АО НРД утвердить изменения в Тарифы, указанные в пунктах 1 и 2 настоящего решения.

## 17 | Начало расчета сбора за ошибки Flood Control

Московская Биржа начала информирование участников срочного рынка о потенциальном размере сбора за ошибки Flood Control. Сбор за ошибки Flood Control поможет оптимизировать нагрузку на ИТ-инфраструктуру биржи и повысить качество обслуживания участников торгов на срочном рынке.

Ошибка Flood Control возникает при превышении приобретенной участником торгов производительности логина торгово-клиринговой платформы срочного рынка (единица производительности логина — 30 транзакций в секунду). Транзакции, отправленные сверх имеющейся у участника торгов производительности логина, автоматически отклоняются торговой системой.

Описание методологии расчета сбора и формат отчетов размещены на сайте Московской биржи <http://moex.com/a3792>.

Участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленными материалами и приняли следующие решения:

1. Рекомендовать Банку НКЦ (АО) начать расчет сбора за ошибочные транзакции Flood Control (далее — ошибки flood control) с 03 октября 2016 года.
2. Рекомендовать Банку НКЦ (АО) начать взимание сбора за ошибки Flood Control в пользу ООО «МБ Технологии» после реализации следующих доработок:
  - 2.1. Отчет `tranfcfeeXXYY.csv` направляется Участникам клиринга в составе отчетов по итогам дневной клиринговой сессии Торгового дня, следующего за Торговым днем, за который рассчитан сбор за ошибки Flood Control;
  - 2.2. Списание сбора за ошибки flood control осуществляется в ходе вечернего клиринга Торгового дня, следующего с Торговым днем, по итогам которого рассчитан сбор.

3. Включить задачу онлайн-трансляции в шлюзе торговой системы SPECTRA информации о величине сбора за ошибки Flood Control в течение Торгового дня в список клиентских запросов. Рекомендовать ПАО Московская Биржа представить на очередное очное заседание Комитета Список проектов и задач Срочного рынка для их приоритезации, включив в него данную задачу.

## 18 | Изменение правила формирования длинного кода опциона

В ноябре 2016 Московская Биржа в соответствии с рекомендациями Комитета по информационным технологиям (от 9 сентября 2016) и Комитета по срочному рынку (от 20 сентября 2016) планирует применить новый подход к формированию длинных кодов опционов.

Поле «код контракта» в торговой системе технологически ограничено величиной 25 знаков.

Новые опционы (с датой начала торгов позднее 6 ноября 2016) будут заводиться в торговую систему уже с новыми кодами (без пробела).

Более подробную информацию можно получить по ссылке: <http://moex.com/n13978/?nt=112>.

Участники Информационно-технологического комитета ПАО Московская Биржа ознакомились с предоставленной информацией и приняли следующие решения:

1. Согласовать новый подход к порядку формирования полного кода опционов, предусматривающий исключение пробела.
2. Рекомендовать Бирже (Бизнес-дивизиону «Срочный рынок») подготовить изменения в Спецификации всех маркируемых опционов на фьючерсные контракты ПАО Московская Биржа с учетом согласованного подхода к порядку формирования полного кода опционов, согласованного в пункте 1 настоящего решения, и вынести их на рассмотрение Комитета по срочному рынку в установленном порядке.
3. Рекомендовать распространить новый подход к формированию полного кода опционов только на опционы, которые НЕ были допущены к торгу к дате вступления в силу Спецификаций маркируемых опционов на фьючерсные контракты ПАО Московская Биржа.
4. Рекомендовать в отношении опционов, допущенных к торгу к дате вступления в силу Спецификаций маркируемых опционов на фьючерсные контракты ПАО Московская Биржа, применять подход к порядку формирования полного кода опционов, не предусматривающий исключение пробела, до даты истечения срока таких опционов.
3. Рекомендовать раскрыть информацию о точной дате и порядке внедрения нового подхода к порядку

формирования полного кода опционов не позднее чем за 1 (один) месяц до даты вступления в силу новых редакций Спецификаций маржируемых опционов на фьючерсные контракты ПАО Московская Биржа, предусматривающих применение данного подхода.

Участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа обсудили информацию по данному вопросу и приняли следующие решения:

1. Одобрить новый подход к порядку формирования полного кода опционов, предусматривающий исключение пробела, учитывая отсутствие возражений со стороны Информационно-технологического комитета ПАО Московская Биржа (Протокол № 10 от 09 сентября 2016 года).
2. Рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа:
  - 2.1 утвердить новые редакции Спецификаций маржируемых опционов на фьючерсные контракты ПАО Московская Биржа с учетом нового подхода к порядку формирования полного кода опционов, указанного в пункте 1 настоящего решения.
  - 2.2 распространить новый подход к формированию полного кода опционов только на опционы, которые будут допущены к торгу после даты вступления в силу новых редакций Спецификаций маржируемых опционов.
  - 2.3 в отношении опционов, допущенных к торгу до даты вступления в силу новых редакций Спецификаций маржируемых опционов, применять подход к порядку формирования полного кода опционов, не предусматривающий исключение пробела, до даты истечения срока действия таких опционов.
3. Раскрыть информацию о точной дате и порядке внедрения нового подхода к порядку формирования полного кода опционов не позднее чем за 1 (один) месяц до даты вступления в силу новых редакций Спецификаций маржируемых опционов, предусматривающих применение данного подхода.

## 19 | Реализация сервиса онлайн-регистрации клиентов на Срочном рынке

Участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа, ознакомившись с предоставленными материалами, приняли решение рекомендовать ПАО Московская Биржа включить в Список проектов и задач Срочного рынка задачу «Предоставление сервиса онлайн-регистрации клиентов на Срочном рынке».

## 20 | Планы НРД по доработке программного обеспечения Репозитария и запуске новых сервисов в конце 2016 – начале 2017 году

Участники Комитета по репозитарной деятельности НКО АО НРД приняли к сведению информацию о планах НРД по доработке программного обеспечения и внедрению новых сервисов до конца 2016 — начала 2017 года:

1. Задача по доработке выписки из Репозитария, позволяющая клиентам использовать новые фильтры: по контрагенту, номеру договора, типу документа и статусу сделки. Выписка будет доработана в начале декабря 2016.
2. Доступность архива сообщений: необходимую информацию клиенты могут либо увидеть через интерфейс WEB-кабинета Репозитария, либо запросить посредством выписки.
3. Внедрение новой операции «Correction» для клиентов: возможность осуществления корректирующих действий с параметрами договора (внесение исправительных записей) в течение 3-х дней после его закрытия. Доработка запланирована в начале декабря 2016.
4. Новый механизм отчетности для нефинансовых организаций, отказавшихся от отчетности, но принявших решение стать Информирующими лицами по сделкам с другими нефинансовыми организациями без необходимости отзыва Уведомления по форме СМ012.
5. Запуск сервиса по автоматическому закрытию договоров при первичной регистрации анкеты договора или внесения в нее изменений.

## 21 | Необходимость доработки bulk-формата

В настоящее время возникла необходимость доработки bulk-формата для предоставления участникам возможности направлять в Репозитарий информацию по сделкам, сторонами которых являются клиенты Репозитария НРД, а также выработки среди участников рынка и Банка России однозначного определения сделок РЕПО как «технических».

Участники Комитета по репозитарной деятельности рекомендовали:

- 1) вынести данный вопрос для проработки в рамках Рабочей группы по технологическим вопросам при Комитете по репозитарной деятельности.
- 2) Поручить членам Комитета проанализировать необходимость доработки bulk-формата для предоставления информации по сделкам, сторонами которых являются клиенты Репозитария НРД.

**22 | Текущий статус инициативы  
«приобретение паев за валюту»**

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» были ознакомлены с текущим статусом инициативы «приобретение паев за валюту» с учетом имеющихся сведений о процедуре рассмотрения в Банке России поднятых индустрией вопросов, связанных, в частности, с нормативным регулированием.

**23 | Реализация новых сервисов  
Market Data**

Группа Московская Биржа является ключевой инфраструктурной компанией на российском финансовом рынке и обладает максимально возможной информацией. Очищая, агрегируя и анализируя эту информацию можно создавать новые информационные сервисы и продукты, у которых нет прямых аналогов.

Участники комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» ознакомились с предварительными вариантами отчетов для профессиональных участников, в числе которых отчет по рыночной структуре, индикаторам иностранных инвестиций, рейтингам участников и другие, и рекомендовали ПАО Московская Биржа сформировать Рабочую группу по выработке требований к аналитическим отчетам для управляющих компаний.

**24 | Проведение конкурса  
«Иновации в инвестициях»**

1 сентября Московская Биржа начинает прием заявок на участие в конкурсе «Иновации в инвестициях» с общим призовым фондом 1,3 млн. рублей.

Конкурс проводится с целью поддержки развития отрасли инновационных продуктов и технологических решений на финансовом рынке для частных инвесторов и профессиональных участников, а также повышения доступности, прозрачности и качества инвестиционных услуг на российском рынке.

К участию в конкурсе приглашаются действующие или готовящиеся к выходу технологические стартапы в области доступа и дистанционного обслуживания трейдеров и инвесторов, ИТ-продуктов и сервисов, инвестиционных услуг на базе инструментов Московской биржи.

Подробная информация и условия участия размещены <http://moex.com/invest-innovation>.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению информацию по проведению конкурса «Иновации в инвестициях».

**25 | Избрание Председателя  
Комитета пользователей услуг  
НКО АО НРД и его заместителя**

Председателем Комитета пользователей услуг НКО АО НРД (Комитета пользователей услуг центрального депозитария) единогласно избрана Камашева Светлана Эдуардовна, Управляющий директор, отдел разработки новых продуктов Депозитария, Банк ВТБ (ПАО). Заместителем председателя Комитета избрана Штalenкова Наталья Юрьевна, Начальник отдела развития депозитарных услуг, КБ «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» (ООО).

**26 | График торгов на валютном  
рынке и рынке драгоценных  
металлов в праздничные дни  
2017 года**

Согласно решению Биржевого совета от 19 сентября 2012 г. в случае, если более одного выходного дня в России являются рабочими днями на Биржах Великобритании и США, торги на Бирже проводятся на всех рынках в указанные дни, за исключением официальных праздничных дней (1 и 7 января, 23 февраля, 8 марта, 1 и 9 мая, 12 июня, 4 ноября).

Таким образом 3–6 января и 24 февраля 2017 года торги на валютном рынке и рынке драгметаллов проводятся по всем инструментам, за исключением сделок с датой исполнения обязательств в день заключения сделок (расчетами today) и сделок своп, дата исполнения обязательств по первым частям которых приходится на день заключения данных сделок своп.

С графиком работы в праздничные дни на других рынках ПАО Московская Биржа можно ознакомиться по ссылке <http://moex.com/n13880>.

Участники Комитета по валютному рынку ПАО Московская Биржа приняли к сведению информацию о графике торгов на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в праздничные дни 2017 года.

**27 | Итоги заседания расширенной  
рабочей группы по проекту  
нового Положения Банка России  
взамен Положения Банка России  
от 25.12.2014 г. № 451-п**

На базе Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» была организована серия обсуждений с представителями индустрии доверительного управления по выработке единых предложений и замечаний к проекту Положения Банка России, призванного заменить Положение Банка России от 25.12.2014 г. № 451-п. Участие во встречах приняли 30 представителей управ-

ляющих компаний, брокерских компаний и спецдепозитариев, а также представители СРО НАУФОР.

В соответствии с достигнутыми в ходе обсуждения договоренностями Комитет по рынку коллективных инвестиций агрегировал замечания и предложения представителей профессионального сообщества по проекту Положения, которые были направлены в Банк России.

Участники Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» приняли к сведению итоги заседания рабочей группы по проекту нового Положения Банка России, разрабатываемого взамен Положения Банка России от 25.12.2014 № 451-п., а также приняли решение согласовать и направить в Банк России комментарии и предложения Комитета по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ» к проекту данного Положения.

## **28 | Итоги деятельности Рабочей группы по рискам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа**

На рассмотрение рабочей группы по рискам при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа были вынесены вопросы по внедрению недельных опционов, изменению количества сессий с пониженной волатильностью для уменьшения лимитов, а также по порядку расширения лимитов цен фьючерсов. Ознакомившись с результатами обсуждения рабочей группы, участники Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа приняли следующие решения:

1. Рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа (далее — Биржа):
  - 1.1.утвердить новую редакцию Спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на Индекс РТС со следующей формулировкой относительно определения последнего дня заключения опциона:
    - Дата последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее — последний день заключения Контракта), указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как один из четвергов месяца и года истечения срока действия Контракта.
    - Если соответствующий четверг месяца и года истечения срока действия Контракта не является Торговым днем, дата последнего дня заключения Контракта, указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как дата последнего Торгового дня, предшествующего соответствующему четвергу месяца и году истечения срока действия Контракта.

- Список дат, являющихся последними днями заключения опционов, утверждается решением Биржи по согласованию с Клиринговым центром и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет по состоянию на текущий календарный год.

- 1.2. допустить к торгам недельные опционы на фьючерсы на Индекс РТС (далее — недельные опционы);
  - 1.3. допускать к торгам недельные опционы со страйками в диапазоне  $+/-15\%$  от центрального страйка;
  - 1.4. установить шаг страйка недельных опционов аналогичным шагу страйка для месячных и квартальных опционов;
  - 1.5. допускать к торгам недельные опционы за две недели до истечения их срока действия;
  - 1.6. через год после допуска к торгам недельных опционов вынести на рассмотрение Комитета вопрос об итогах торгов недельными опционами за прошедший год.
2. Рекомендовать Банку НКЦ (АО) изменить количество сессий с пониженной волатильностью для уменьшения лимитов, установив значение параметра D\_num, равное 4 (четыре).
  3. Рекомендовать Банку НКЦ (АО) при расширении лимитов цен фьючерсов до начала основной торговой сессии оповещать участников о предстоящем расширении на сайте Банка НКЦ (АО) и через шлюз торговой системы SPECTRA не позднее, чем в 09:45 по московскому времени.

## **29 | Итоги деятельности Рабочей группы по ликвидности при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа**

На рассмотрение рабочей группы по ликвидности при Комитете по Срочному рынку ПАО Московская Биржа были вынесены следующие вопросы:

- Новая методология регулирования центрального страйка — поддержание ликвидности на актуальных для рынка страйках.
- Изменение формулы расчета Рейтинга маркет-мейкеров — введение нового критерия качества «эффективный спред».
- Новая формула расчета спрэда для опционов — учет разных спрэдов для разных страйков в зависимости от стоимости опциона и его базового актива, обеспечение большей чувствительности спрэда волатильности на рынке.
- Целесообразность переноса времени определения цены исполнения фьючерсов на российские индексы — с целью синхронизации времени исполнения срочных контрактов RTS, Si, MIX для участников, кото-

рые хеджируют валютный риск срочных контрактов RTS через фьючерсный контракт Si.

Ознакомившись с результатами обсуждения рабочей группы, участниками Комитета по Срочному рынку ПАО Московская Биржа были приняты следующие решения:

- 1.** Принять к сведению изменение регулирования центрального страйка в маркет-мейкерских обязательствах на опционах.
- 2.** Принять к сведению изменение формулы для расчета спреда при определении маркет-мейкерских обязательств на опционах с учетом комментариев членов

Рабочей группы по ликвидности. Рекомендовать пересчитывать спред в ходе вечернего клиринга, а при экстремальной волатильности рынка – в ходе торгов.

- 3.** Рекомендовать уполномоченному органу управления ПАО Московская Биржа не изменять время определения цены исполнения фьючерсов на российские индексы.
- 4.** Принять к сведению планируемое изменение формулы расчета рейтинга в Программе ранжирования маркет-мейкеров по фьючерсам.