

Плановые изменения системы фондового и валютного рынков 14 сентября 2026 года

Оглавление

ФОНДОВЫЙ РЫНОК	2
Заключение сделок РЕПО с открытой датой с компаундингом в безадресном режиме	2
Изменение состава данных отчёта SEM02.....	4
Изменение состава публикуемых характеристик для облигаций	4
Новая версия шлюзового интерфейса Broker59 и BrokerRisk59	4
Изменения в отчётах по итогам торгов на фондовом рынке	5
Изменения в отчётах по итогам клиринга на фондовом рынке	5
Обновление терминала MOEX Trade SE	6
Изменения сайта Московской биржи	6
Поддержка новых механизмов урегулирования обязательств по договорам займа и сделкам РЕПО с КСУ	6
Новые сообщения и ошибки	8
Planned changes in the Securities and the FX market systems	9
SECURITIES MARKET.....	9
Execution of Open-Date REPO Trades with Compounding in Anonymous Trading Mode.....	9
Changes to the SEM02 Report.....	11
Additional Bond Attributes	11
New versions of ASTS Bridge broker interface - Broker59 and BrokerRisk59.....	11
Changes in trading reports on the Securities market.....	12
Changes in clearing reports on the Securities market.....	12
MOEX Trade SE terminal update.....	12
Moscow Exchange Website	13
Support for New Settlement Mechanisms for Securities Lending Agreements and CCP REPO Trades with CMO	13
New System Messages and Error Codes.....	14

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Заключение сделок РЕПО с открытой датой с компаундингом в безадресном режиме

Реализуется механизм заключения сделок РЕПО с открытой датой, плавающей ставкой и капитализацией процентов в безадресном режиме (в «стакане»). Сделки доступны только Участникам с частичным обеспечением (категория «Б»).

Начисление дохода с учётом капитализации (по правилу сложного процента) позволяет автоматически реинвестировать полученные проценты, а также использовать новый тип сделок РЕПО как альтернативу ежедневному заключению сделок РЕПО со сроком овернайт.

Выход из сделки осуществляется подачей отчёта на исполнение, в результате сделка становится срочной к исполнению в следующий расчётный день.

Исполнение второй части сделок РЕПО осуществляется в стандартном порядке, в соответствии с условиями, предусмотренными для сделок РЕПО с открытой датой в Правилах клиринга.

Тарификация сделок осуществляется полностью аналогично сделкам РЕПО с открытой датой (комиссия рассчитывается каждый расчётный день исходя из Суммы первой части РЕПО).

Порядок заключения сделок РЕПО с открытой датой и РЕПО с плавающей ставкой сохраняется без изменений.

Для безадресных сделок РЕПО с открытой датой с компаундингом участникам необходимо учитывать следующие особенности:

- сумма второй части сделки перестаёт быть фиксированной и ежедневно пересчитывается;
- итоговая сумма исполнения определяется только на дату закрытия сделки;
- размер обязательств изменяется ежедневно вслед за изменением суммы второй части сделки;
- величина начисленных процентов зависит не только от срока сделки, но и от последовательности расчётных и нерасчётных дней;
- при отсутствии нового значения индикатора используется последнее доступное значение, что обеспечивает непрерывность расчёта процентов.

Режимы торгов FKPO и FRPO

Для заключения таких сделок введены отдельные режимы торгов:

- FKPO — сделки с использованием ключевой ставки Банка России;
- FRPO — сделки с использованием индикатора RUSFAR ON RUB.

Параметры

Параметр	Значение
Режим торгов	Безадресный РЕПО с ЦК
Борды	FKPO, FRPO
Тип сделки	РЕПО с открытой датой (Evergreen = 1)
Индикаторы	Ключевая ставка Банка России, RUSFAR ON RUB
Валюта расчётов	RUB
Инструменты	Все выпуски КСУ
Максимальный срок сделки	360 дней

Особенности новых режимов

По сравнению с существующими режимами РЕПО с открытой датой введены дополнительные ограничения:

- допускается использование только плавающей процентной ставки с привязкой к одному из индикаторов;
- участники клиринга категории «В» не могут заключать такие сделки;
- при отрицательном или нулевом значении суммы индикатора и спреда ставка принимается равной 0,01 %;
- при подаче заявки нельзя указать значение параметра Evergreen, отличное от 1.

Расчётные дни

В расчётные дни применяется механизм сложного начисления процентов. При очередном расчёте система использует:

- сумму первой части сделки;
- накопленные проценты, рассчитанные на предыдущую расчётную дату.

Нерасчётные дни

Для выходных и иных нерасчётных дней по валюте или ценной бумаге начисление процентов происходит по формуле простого процента.

Изменения в отчётах по итогам торгов и клиринга

1. В отчёты EQM06/EQM06P/EQM06R, EQM6C, EQM6D и EQM63 добавляется необязательный атрибут Compounding, принимающий значение "Y" для сделок со сложным начислением процентов. Для сделок без сложного начисления процентов данный атрибут отсутствует. Бумажная форма отчёта EQM06 не изменяется.
2. В отчёты SEM02 и SEM03 добавляется необязательный атрибут Compounding, отражающий применение сложных процентов:
 - Y — сделка предусматривает начисление сложных процентов;
 - пустое значение — для остальных сделок.

MOEX Trade SE

В MOEX Trade SE будет реализована поддержка новых режимов торгов.

Изменения включают:

- отображение пояснения «Открытая дата по плавающей ставке со сложными процентами» в форме ввода заявок;
- поддержку новых режимов в таблице «Сделки для исполнения»;

- возможность подачи отчёта на закрытие сделки;
- отображение измененной даты исполнения второй части сделки;
- цветовую индикацию сделок, по которым дата исполнения была изменена;
- отображение уведомлений о факте подачи контрагентом отчёта на закрытие сделки РЕПО с открытой датой.

Информационные сервисы

Новые режимы торгов отображаются в информационных сервисах Московской биржи, включая ISS и сайт Московской биржи. Также они учитываются при формировании биржевых бюллетеней и статистической отчётности.

Изменение состава данных отчёта SEM02

Изменяется логика формирования отчёта SEM02 «Выписка из реестра заявок», формируемого после окончания дополнительной вечерней сессии (ДВС).

Отчёт SEM02 «Выписка из реестра заявок», формируемый в 23:50, будет содержать только заявки, завершённые в ДВС, включая перенесённые из основной сессии. Заявки, завершённые в основной сессии, будут включаться только в отчёт, формируемый в 19:00.

Изменение состава публикуемых характеристик для облигаций

Для облигаций становятся доступны дополнительные параметры:

Параметр	Описание
Дата пут-опциона	Ближайшая дата исполнения пут-опциона
Бессрочность	Признак бессрочного выпуска
Амортизируемость	Признак амортизации номинала
Структурность	Признак структурной облигации
Конвертируемость	Признак конвертируемой облигации
Тип купона	Характеристика способа расчета купонного дохода
Тип номинала	Фиксированный или индексируемый номинал
Спред к базовому активу	Значение спреда относительно базового индикатора

Новая версия шлюзового интерфейса Broker59 и BrokerRisk59

В дату релиза будет выпущена новая версия шлюзового интерфейса брокера для подключения к торговой системе на фондовом рынке. Описание новой версии шлюзовых интерфейсов, а также сравнение с предыдущей версией опубликовано на FTP-сервере Биржи:

[https://ftp.moex.com/pub/ClientsAPI/ASTS/Bridge Interfaces/Equities/test](https://ftp.moex.com/pub/ClientsAPI/ASTS/Bridge%20Interfaces/Equities/test).

1. Добавляется новая таблица «Описание финансовых инструментов» (SECUNIQ), содержащая расширенный набор характеристик облигаций, включая новые параметры выпуска.
2. Добавляются таблицы со справочной информацией по типам купонов (COUPYTYPE) и по типам номинала (NOMTYPE).
3. В таблицы TRADES, ALL_TRADES, USTRADES, NEGDEALS, ONENEGDEAL добавляется поле:
 - COMPOUNDINTEREST — Сложный процент.

4. В таблицу BOARDS добавляются поля:
 - COMPOUNDINTEREST — Сложный процент;
 - OPENREPOEVERGREENTERM — Период до исполнения второй части РЕПО.
5. В таблицу ONEORDER добавляются поля:
 - ISOPENREPO — РЕПО с «Открытой датой»;
 - OPENREPO2VALUE — Стоимость выкупа РЕПО с открытой датой;
 - OPENREPO2DATE — Открытое РЕПО T+1;
 - OPENREPO3DATE — Открытое РЕПО T+2;
 - OPENREPO3INCOME — Открытое РЕПО доход T+1/T+2;
 - OPENREPOEVERGREENTERM — Период до исполнения второй части РЕПО;
 - COMPOUNDINTEREST — Сложный процент.
6. В таблицу ORDERS добавляются поля:
 - ISOPENREPO — Репо с «Открытой датой»;
 - OPENREPO2VALUE — Стоимость выкупа РЕПО с открытой датой;
 - OPENREPO2DATE — Открытое РЕПО T+1;
 - OPENREPO3DATE — Открытое РЕПО T+2;
 - OPENREPO3INCOME — Открытое РЕПО доход T+1/T+2;
 - OPENREPOEVERGREENTERM — Период до исполнения второй части РЕПО;
 - COMPOUNDINTEREST — Сложный процент.

Изменения в отчётах по итогам торгов на фондовом рынке

1. В отчёты SEM02 «Выписка из реестра заявок» и SEM03 «Выписка из реестра сделок с ценными бумагами» добавляется необязательный атрибут Compounding, отражающий применение сложных процентов:
 - Y — сделка предусматривает начисление сложных процентов;
 - пустое значение — для остальных сделок.
2. Отчёт SEM02 «Выписка из реестра заявок», формируемый в 23:50, будет содержать только заявки, завершённые в дополнительной вечерней сессии, включая перенесённые из основной сессии. Заявки, завершённые в основной сессии, будут включаться только в отчёт, формируемый в 19:00.
3. Для отчёта SEM21 «Биржевая информация на фондовом рынке» реализовано формирование нового дополнительного промежуточного биржевого отчёта SEM21D «Биржевая информация дневная (xml)», содержащего информацию о ходе торгов по состоянию на 14:00 текущего торгового дня (за исключением дополнительных сессий выходного дня). Отчёт будет рассылаться участникам, подписанным на получение отчёта SEM21.

Изменения в отчётах по итогам клиринга на фондовом рынке

В отчёты EQM06/EQM06P/EQM06R (Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг), EQM6C (Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг (по сделкам клиентов)), EQM6D (Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг (для держателей)) и EQM63 (Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг (для участника торгов)) добавляется необязательный атрибут Compounding, принимающий значение "Y" для сделок со сложным начислением процентов. Для сделок без сложного начисления процентов данный атрибут отсутствует.

Обновление терминала MOEX Trade SE

В дату релиза планируется выпустить обновление терминала MOEX Trade SE до версии 3.26.30.

Всем пользователям будет предложено установить автоматическое обновление при подключении к торгово-клиринговой системе. Дистрибутивы для ручной установки будут доступны на FTP-сервере с 11 сентября: <https://ftp.moex.com/pub/Terminals/ASTS/Equities>.

Изменения сайта Московской биржи

На страницах с информацией об облигациях:

- добавлены колонки «Тип купона» и «Тип номинала»;
- реализована возможность отображения значения спреда к базовому активу в результатах поиска;
- в сервисе поиска облигаций появились новые фильтры «Тип купона» и «Тип номинала»;
- новые характеристики доступны для выбора в составе отображаемых колонок результатов поиска.

Поддержка новых механизмов урегулирования обязательств по договорам займа и сделкам РЕПО с КСУ

В рамках развития процедур дефолт-менеджмента реализована поддержка новых механизмов урегулирования обязательств по договорам займа ценных бумаг с центральным контрагентом и сделкам РЕПО с ЦК с КСУ. Изменения направлены на расширение возможностей проведения процедур урегулирования неисполненных обязательств и ликвидационного неттинга.

Новый механизм урегулирования обязательств по договорам займа

При превышении установленного количества дней неисполнения обязательств по операциям займа ценных бумаг НКЦ может использовать один из следующих способов закрытия обязательств:

- заключение закрывающей сделки купли-продажи ценных бумаг;
- заключение закрывающей сделки займа ценных бумаг.

Использование закрывающей сделки займа позволяет урегулировать обязательства в случаях, когда заключение закрывающей сделки купли невозможно из-за недостаточности обеспечения.

Изменение порядка расчёта штрафа

Для закрывающих сделок займа изменён порядок определения стоимости, используемой при расчёте суммы штрафа.

Формула расчёта штрафа остается без изменений, однако величина Amount определяется исходя из стоимости заёмных ценных бумаг, рассчитанной по их количеству и расчётной цене (LOANVALUE).

Новые ликвидационные режимы торгов

Вводятся новые механизмы урегулирования обязательств по сделкам займа ценных бумаг с ЦК и РЕПО с КСУ при неисполнении или ликвидационном неттинге.

При превышении срока исполнения по займу ценных бумаг НКЦ может заключить закрывающую сделку займа — вместо покупки бумаги — если у участника недостаточно обеспечения для исполнения обязательства. Это исключает необходимость в денежной стороне при урегулировании.

При ликвидационном неттинге обязательства по займам будут урегулироваться в приоритете с помощью балансирующих сделок займа ценных бумаг. При отсутствии возможности заключить заём допускается использование РЕПО с КСУ.

Для этих целей вводятся два новых ликвидационных режима:

Код режима	Наименование	Назначение
LIQL	Займы с ЦК: Урегулирование	Заключение балансирующих сделок займа ценных бумаг
LIQC	ЕПО с ЦК с КСУ: Урегулирование	Заключение балансирующих сделок РЕПО с КСУ

Новые режимы являются функциональными аналогами режима LIQR и используются для заключения адресных биржевых сделок в рамках процедур урегулирования обязательств.

Для новых режимов установлены следующие особенности:

- валюта расчётов — российские рубли;
- размер лота — 1 ценная бумага (или единица КСУ);
- заявки подаются в ответ на заявку НКЦ, адресованную «*Всем»;
- порядок подачи заявок, заключения и исполнения сделок, отражения в отчётности и раскрытия информации соответствует действующему режиму «РЕПО с ЦК: Урегулирование» (LIQR);
- активные заявки НКЦ раскрываются всем участникам торгов в отдельной таблице котировок заявок, а участники подают встречные заявки в ответ на заявку НКЦ.

Заявки в этих режимах подаёт НКЦ, участники торгов могут отвечать на них аналогично режиму LIQR.

Расчёт штрафа за закрывающую сделку займа производится на основе стоимости заёмных ценных бумаг (количество × расчетная цена), а не денежной суммы, так как сделка не предусматривает денежной стороны.

Порядок отражения сделок в отчётах и раскрытия информации остаётся неизменным по сравнению с существующим режимом LIQR.

Новые сообщения и ошибки

В дату релиза добавляются новые сообщения от торговой системы:

Код	Текст сообщения	Пояснение
1371	Неверное значение параметра: %s	При изменении рыночных риск-параметров могут возникнуть проблемы с дисконтами / лимитами концентрации — будет выдаваться новое сообщение об ошибке с номером 1371, например, «(1371) Неверное значение параметра: DISCOUNT_L1». Возможные варианты текста ошибки включают: DISCOUNT_L1, DISCOUNT_H1, DISCOUNT_L2, DISCOUNT_H2, DISCOUNT_L3, DISCOUNT_H3 — соответствующий параметр меньше нуля или больше 100; LIMIT1, LIMIT2 — соответствующий параметр меньше или равен нулю либо больше максимально возможного значения, которое поместится в FIXED16.2; LIMIT1 $\geq$ LIMIT2 — лимиты идут в неправильном порядке (limit1 $\geq$ limit2); DISCOUNT (H1 $\leq$ H2 $\leq$ H3) — дисконты идут в неправильном порядке (нарушено правило H1 $\leq$ H2 $\leq$ H3); DISCOUNT (L1 $\leq$ L2 $\leq$ L3) — дисконты идут в неправильном порядке (нарушено правило L1 $\leq$ L2 $\leq$ L3)
1376	Последнее подключение выполнено %s	Сообщение выводится при регистрации в торговой системе и входит в состав сообщения № 206 — Подключение выполнено (фирма: %). Внесённые изменения реализуют функционал отслеживания истории подключений пользователей к торговой системе. Информационное сообщение, не требует действий пользователя

Planned changes in the Securities and the FX market systems

SECURITIES MARKET

Execution of Open-Date REPO Trades with Compounding in Anonymous Trading Mode

Clearing Members can now execute Open-Date REPO trades with a floating interest rate and compound interest accrual in the Anonymous Trading Mode (order book). Such trades are available only to Category B Clearing Members.

The compound interest accrual mechanism automatically reinvests accrued interest and enables the new REPO trade type to be used as an alternative to rolling over overnight REPO trades on a daily basis.

A trade is closed by submitting a trade closing instruction, after which the trade becomes due for settlement on the next Settlement Day.

Settlement of the second leg of the REPO trade is performed in accordance with the standard settlement procedure applicable to Open-Date REPO trades, as set out in the Clearing Rules.

The fee schedule for the new trade type is identical to that for existing Open-Date REPO trades. The Exchange fee is calculated on each Settlement Day based on the amount of the first leg of the REPO trade.

The existing mechanisms for Open-Date REPO trades and floating-rate REPO trades remain unchanged.

For Anonymous Open-Date REPO trades with compounding, Clearing Members should take into account the following:

- the settlement amount of the second leg of the REPO trade is no longer fixed and is recalculated daily;
- the final settlement amount is determined only on the trade closing date;
- settlement obligations change daily as the settlement amount of the second leg is recalculated;
- the accrued interest depends not only on the trade term but also on the sequence of settlement and non-settlement days;
- if no new benchmark value is available, the latest published value is used to ensure uninterrupted daily interest accrual.

FKPO and FRPO Trading Modes

The following Trading Modes have been introduced for these trades:

- FKPO — trades referencing the Bank of Russia Key Rate;
- FRPO — trades referencing the RUSFAR ON RUB benchmark.

Parameters

Parameter	Value
Trading Mode	Anonymous CCP REPO
Trade Type	Open-Date REPO (Evergreen = 1)
Settlement Currency	RUB
Instruments	All CCP security issues
Maximum Trade Term	360 calendar days

Features of the New Trading Modes

Compared with the existing Open-Date REPO Trading Modes, the following restrictions apply:

- only floating interest rates linked to one of the supported benchmarks are permitted;
- Category B Clearing Members are not permitted to execute such trades;
- if the sum of the benchmark value and the spread is less than or equal to zero, the interest rate is set to 0.01%;
- when submitting an order, values other than 1 are not permitted for the Evergreen parameter.

Settlement Days

On Settlement Days, compound interest is applied. For each calculation, the Trading System uses:

- the amount of the first leg of the trade;
- the accumulated interest calculated as of the previous Settlement Date.

Non-Settlement Days

On Non-Settlement Days (weekends or other non-settlement days for the settlement currency or the security), interest is accrued using the simple interest formula.

Changes to Trade and Clearing Reports

The following reports are updated:

- EQM06 / EQM06P / EQM06R — Trades included into Clearing;
- EQM6C — Trades included into Clearing (Client Trades);
- EQM6D — Trades included into Clearing (for holders);
- EQM63 — Trades included into Clearing (for trading member).

An optional Compounding attribute has been added to the electronic versions of these reports.

The attribute has the following values:

- Y — the trade uses compound interest accrual;
- (attribute omitted) — the trade uses the standard interest accrual mechanism.

The paper version of the EQM06 report remains unchanged.

The SEM02 (Order Register) and SEM03 (Trades Register) reports have been enhanced with the Compounding field indicating whether compound interest accrual applies.

The field values are:

- Y — compound interest accrual applies;
- (blank) — standard interest accrual applies.

MOEX Trade SE

Support for the new Trading Modes will be implemented in MOEX Trade SE.

The following enhancements have been introduced:

- a new description, "Open-Date Floating-Rate REPO with Compound Interest", has been added to the order entry form;
- support for the new Trading Modes has been added to the Trades Pending Settlement table;
- participant-initiated trade closing is supported;
- the updated settlement date of the second leg of the trade is displayed;
- trades with a modified settlement date are highlighted;

- notifications are displayed when the counterparty submits a trade closing instruction for an Open-Date REPO trade.

Market Data Services

The new Trading Modes are available through Moscow Exchange market data services, including ISS and the Moscow Exchange website. The new Trading Modes are also reflected in exchange bulletins and statistical reports.

Changes to the SEM02 Report

The generation logic of the SEM02 (Order Register) report has been changed for reports generated after the end of the Additional Evening Trading Session. Following the implementation of this enhancement, the SEM02 report generated at 23:50 will include only orders completed during the Additional Evening Trading Session, including orders carried over from the Main Trading Session and completed during the Additional Evening Trading Session. Orders completed during the Main Trading Session will be included only in the SEM02 report generated at 19:00.

Additional Bond Attributes

Additional bond attributes are now available.

Attribute	Description
Put Option Date	Nearest put option exercise date
Perpetual	Indicates whether the bond issue is perpetual
Amortizing	Indicates whether the bond principal is amortized
Structured	Indicates whether the bond is a structured bond
Convertible	Indicates whether the bond is convertible
Coupon Type	Coupon calculation method
Nominal Type	Fixed or indexed nominal value
Spread to Underlying	Spread value relative to the underlying indicator

New versions of ASTS Bridge broker interface - Broker59 and BrokerRisk59

On the release date, a new version of ASTS Bridge broker interface for connecting to the trading system on the Securities market will be released. Description of the new version, as well as comparison with the previous version is published on the MOEX FTP server: https://ftp.moex.com/pub/ClientsAPI/ASTS/Bridge_Interfaces/Equities/test.

1. A new SECUNIQ (Financial Instrument Description) table has been added. The table contains an extended set of bond attributes, including the newly introduced issue characteristics.
2. Reference tables have also been added:
 - COUPTYPE — coupon types;
 - NOMTYPE — nominal value types.
3. The following field has been added to the TRADES, ALL_TRADES, USTRADES, NEGDEALS, and ONENEGDEAL tables:
 - COMPOUNDINTEREST — compound interest indicator.
4. The following fields have been added to the BOARDS table:
 - COMPOUNDINTEREST — compound interest indicator;
 - OPENREPOEVERGREENTERM — period until settlement of the second leg of the REPO trade.
5. The following fields have been added to the ONEORDER table:

- ISOPENREPO — Open-Date REPO indicator;
 - OPENREPO2VALUE — Open-Date REPO repurchase amount;
 - OPENREPO2DATE — Open-Date REPO T+1 date;
 - OPENREPO3DATE — Open-Date REPO T+2 date;
 - OPENREPO3INCOME — Open-Date REPO income (T+1/T+2);
 - OPENREPOEVERGREENTERM — period until settlement of the second leg of the REPO trade;
 - COMPOUNDINTEREST — compound interest indicator.
6. The same fields have been added to the ORDERS table.

Changes in trading reports on the Securities market

1. The SEM02 (Order Register) and SEM03 (Trades Register) reports have been enhanced with the Compounding field indicating whether compound interest accrual applies. The field values are:
 - Y — compound interest accrual applies;
 - (blank) — standard interest accrual applies.
2. SEM02 report generated at 23:50 will include only orders completed during the Additional Evening Trading Session, including orders carried over from the Main Trading Session and completed during the Additional Evening Trading Session. Orders completed during the Main Trading Session will be included only in the SEM02 report generated at 19:00.
3. A new supplementary intraday report, SEM21D (General intraday market data (xml)), has been introduced for the SEM21 (General market data) report. The report contains market data as of 14:00 on the current trading day, excluding additional weekend trading sessions. The report will be distributed to all subscribers of the SEM21 report.

Changes in clearing reports on the Securities market

The following reports are updated:

- EQM06 / EQM06P / EQM06R — Trades included into Clearing;
- EQM6C — Trades included into Clearing (Client Trades);
- EQM6D — Trades included into Clearing (for holders);
- EQM63 — Trades included into Clearing (for trading member).

An optional Compounding attribute has been added to the electronic versions of these reports.

The attribute has the following values:

- Y — the trade uses compound interest accrual;
- (attribute omitted) — the trade uses the standard interest accrual mechanism.

MOEX Trade SE terminal update

On the release date, the MOEX Trade SE terminal is planned to be updated to version 3.26.30.

Users will be prompted to autoupdate while connecting to the trading and clearing system. Packages for manual installation will be available on the FTP server starting from September 11: <https://ftp.moex.com/pub/Terminals/ASTS/Equities>.

Moscow Exchange Website

The following enhancements have been implemented on the bond information pages:

- Coupon Type and Nominal Type columns have been added;
- the Spread to Underlying value is now available in search results;
- new Coupon Type and Nominal Type search filters have been added to the Bond Search service;
- the new bond attributes can be selected as columns in search results.

Support for New Settlement Mechanisms for Securities Lending Agreements and CCP REPO Trades with CMO

Support has been implemented for new settlement mechanisms applicable to CCP securities lending agreements and CCP REPO trades with CMO. The enhancements extend the default management framework by providing additional mechanisms for settling outstanding obligations and performing liquidation netting.

New Settlement Mechanism for Securities Lending Agreements

If obligations under a securities lending agreement remain unfulfilled beyond the established threshold, NCC may close the outstanding obligations using one of the following methods:

- execution of a closing securities purchase and sale transaction;
- execution of a closing securities lending transaction.

Using a closing securities lending transaction allows outstanding obligations to be settled in situations where a purchase transaction cannot be executed due to insufficient collateral.

Changes to Penalty Calculation

The method used to determine the value applied in penalty calculation has been updated for closing securities lending transactions. The penalty calculation formula remains unchanged. However, the Amount value is now determined based on the value of the borrowed securities (LOANVALUE), calculated as $\text{Quantity} \times \text{Settlement Price}$ instead of the cash value of the transaction.

New Liquidation Trading Modes

New Trading Modes have been introduced to support settlement of obligations arising from CCP securities lending agreements and CCP REPO trades with CMO in the event of default or liquidation netting. If a securities lending obligation remains unsettled beyond the permitted period, NCC may execute a closing securities lending transaction instead of purchasing securities, provided that the participant has insufficient collateral to complete settlement. This eliminates the cash leg of the settlement process.

During liquidation netting, obligations under securities lending agreements are settled primarily through balancing securities lending transactions. If such transactions cannot be executed, CCP REPO trades with CMO may be used instead.

For these purposes, the following Trading Modes have been introduced:

Trading Mode	Description	Purpose
LIQL	CCP Securities Lending: Settlement	Execution of balancing securities lending transactions
LIQC	CCP REPO with CMO: Settlement	Execution of balancing CCP REPO transactions with CMO

The new Trading Modes are functionally equivalent to the existing LIQR Trading Mode and are intended for negotiated exchange trades executed as part of settlement procedures.

The new trading modes features:

- settlement currency — Russian rubles;
- lot size — one security (or one CMO unit);
- orders are submitted in response to an NCC order addressed to "All";
- order submission, trade execution, settlement, reporting and market data disclosure follow the existing LIQR Trading Mode;
- active NCC orders are published to all Trading Members in a dedicated order book, and participants may submit matching orders in response.

Penalty amounts for closing securities lending transactions are calculated using the value of the borrowed securities (Quantity × Settlement Price) rather than a cash transaction amount, since these transactions do not include a cash leg. Reporting and information disclosure remain unchanged compared to the existing LIQR Trading Mode.

New System Messages and Error Codes

The following Trading System messages have been added in this release.

Code	Message	Description
1371	(1371) Invalid parameter: %s"	Error 1371 — Invalid Parameter A new error message (1371) has been introduced for validation of market risk parameters related to haircuts and concentration limits. For example: (1371) Invalid parameter : DISCOUNT_L1 The following parameter validation errors are supported: • DISCOUNT_L1, DISCOUNT_H1, DISCOUNT_L2, DISCOUNT_H2, DISCOUNT_L3, DISCOUNT_H3 — the specified haircut value is less than 0 or greater than 100; • LIMIT1, LIMIT2 — the specified concentration limit is less than or equal to 0, or exceeds the maximum value supported by the FIXED16.2 data type; • $LIMIT1 \geq LIMIT2$ — the concentration limits are specified in an invalid order ($LIMIT1 \geq LIMIT2$); • DISCOUNT ($H1 \leq H2 \leq H3$) — the haircut values violate the required order ($H1 \leq H2 \leq H3$); • DISCOUNT ($L1 \leq L2 \leq L3$) — the haircut values violate the required order ($L1 \leq L2 \leq L3$).

1376	Last logged on at %s	Informational Message 1376 —Last logged on at A new informational message (1376) has been introduced. The message is displayed when a user logs on to the Trading System and is included in Message 206 — Connection Established (Firm: %). The enhancement enables users to track the history of previous logins to the Trading System. This is an informational message and does not require any user action.
------	-------------------------	---