

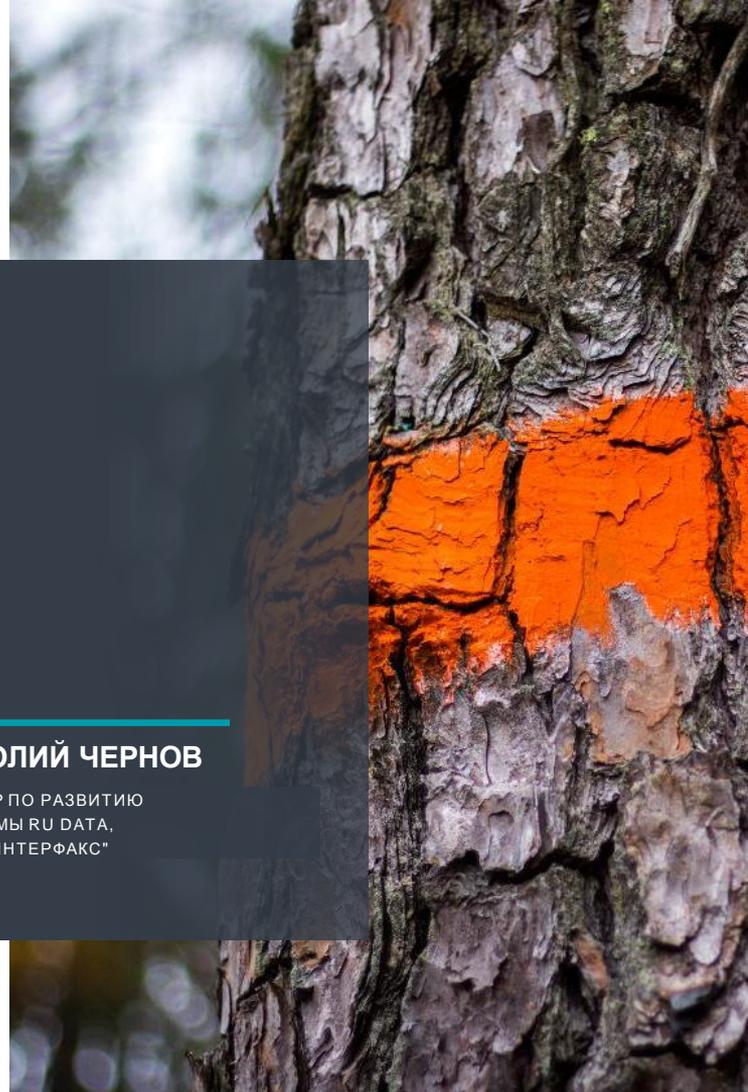
**RU DATA**

# Маркировка ценных бумаг

ДЛЯ НЕКВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНВЕСТОРОВ  
СОГЛАСНО 39-ФЗ / 306-ФЗ / 192-ФЗ

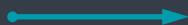
**АНАТОЛИЙ ЧЕРНОВ**

ДИРЕКТОР ПО РАЗВИТИЮ  
ПЛАТФОРМЫ RU DATA,  
ГРУППА "ИНТЕРФАКС"



- I Регулирование и принципы маркировки
- II Статистика маркировок по сегментам рынка
- III Вопросы, которые требуют уточнения
- IV Обсуждение и ответы на вопросы





- 39-ФЗ
- 306-ФЗ
- 192-ФЗ
- Решения СД БР\*
- Указания
- Разъяснения

### Правила маркировки

для «КИ\*\*»

для «не КИ»  
(номер теста)



Разрешенные  
только для «КИ»



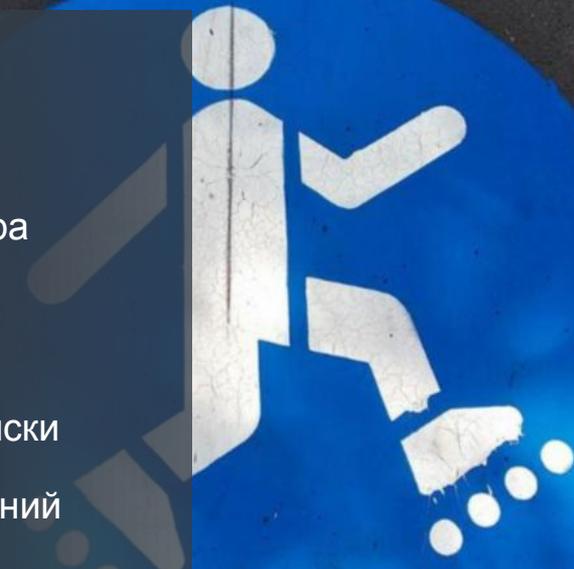
Доступные  
для «не КИ»  
(без тестирования)



Базовый стандарт -  
тесты для «не КИ»



- ❑ **1=1** один инструмент – один тест
- ❑ **T+1** события, которые происходят сегодня, влияют на завтра
- ❑ **Classify** приоритет классификации ценных бумаг перед котировальными списками и уровнем рейтинга
- ❑ **Base** учёт связи с базовым активом для депозитарной расписки
- ❑ **Link** маркировка дополнительных выпусков и локальных линий тем же номером теста, как и основной выпуск



Алгоритм маркировки RU Data построен на принципе двух уровней:

- ❑ **Управляющий** – работает с результатами вспомогательного уровня
- ❑ **Вспомогательный** – анализ специализированных данных в рамках однородной группы инструментов и параметров по правилам на дату

Приход новой информации (НПА, решения или разъяснения от Банка России, изменение Базового стандарта, уровней листинга или рейтингов) корректирует только вспомогательный уровень или его параметры.



Данные доступны по отдельной подписке в рамках контроллера Info API RU Data

Осуществляется поддержка историчности: все алгоритмы проверки правил и маркеры актуальны на дату как текущую, так и в прошлом

### ПОЛЯ С ДАННЫМИ ПО МАРКИРОВКЕ:

Маркер теста  
на сегодня<sup>1</sup>

qualified\_test\_id

Маркер теста  
на завтра<sup>2</sup>

qualified\_test\_id\_tm

Разрешено  
для не КИ<sup>3</sup>

available\_for\_unqualified

### В полях «Маркер теста...» передается:

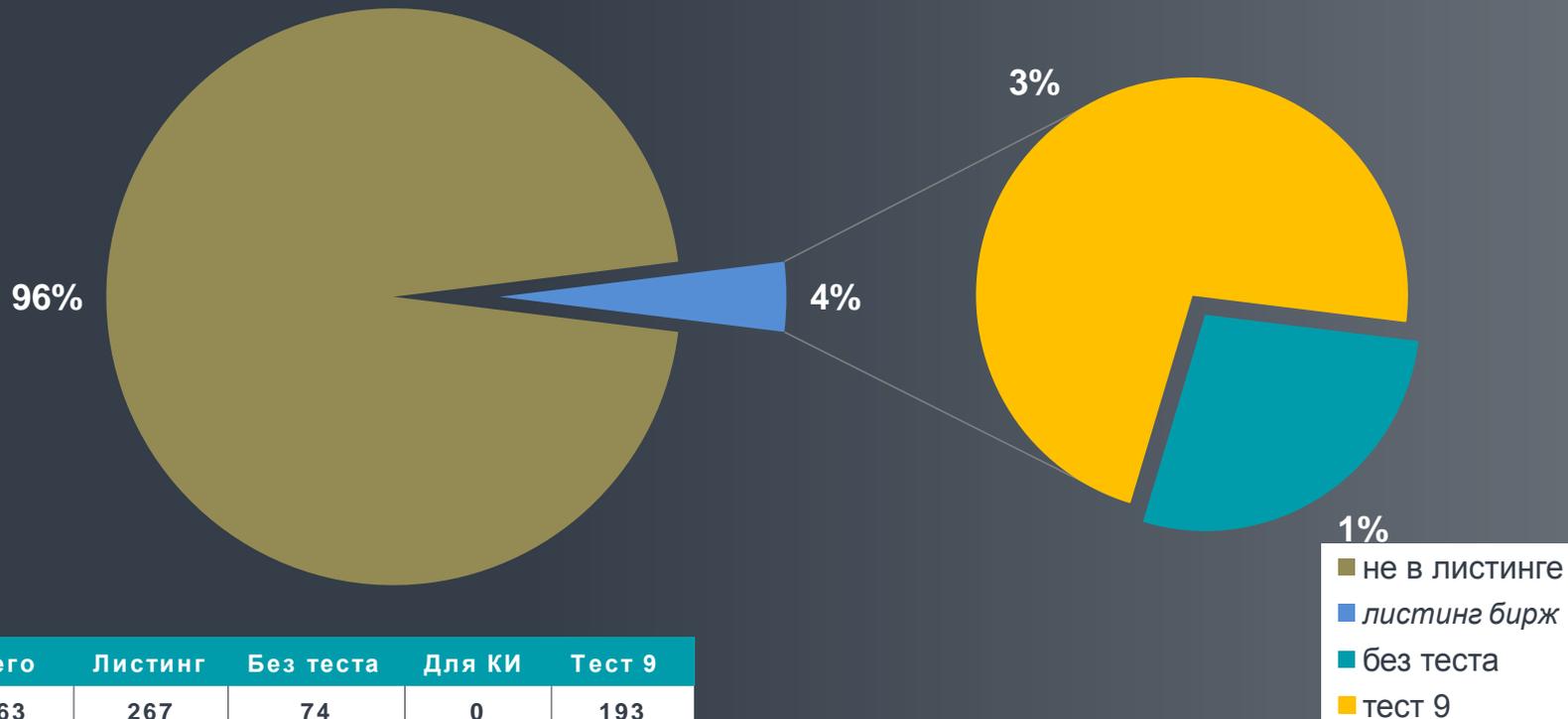
- номер теста по ценным бумагам согласно действующей на дату версии Базового стандарта (например, маркер = 4 ... 11)
- принадлежность ценной бумаги к разрешенным только для КИ согласно ограничениям ФЗ и эмиссионным документам (маркер = 0)
- маркировка структурных облигаций, которые не разрешены с **01.10.2021** по **01.04.2022** инвесторам, успешно сдавшим тесты (маркер = 800)
- ценные бумаги, которые не попали под тесты (маркер = -1)

1: в 00:05 производится перезапись из значения «теста на завтра»

2: обновление производится в диапазоне с 15:20 до 16:50

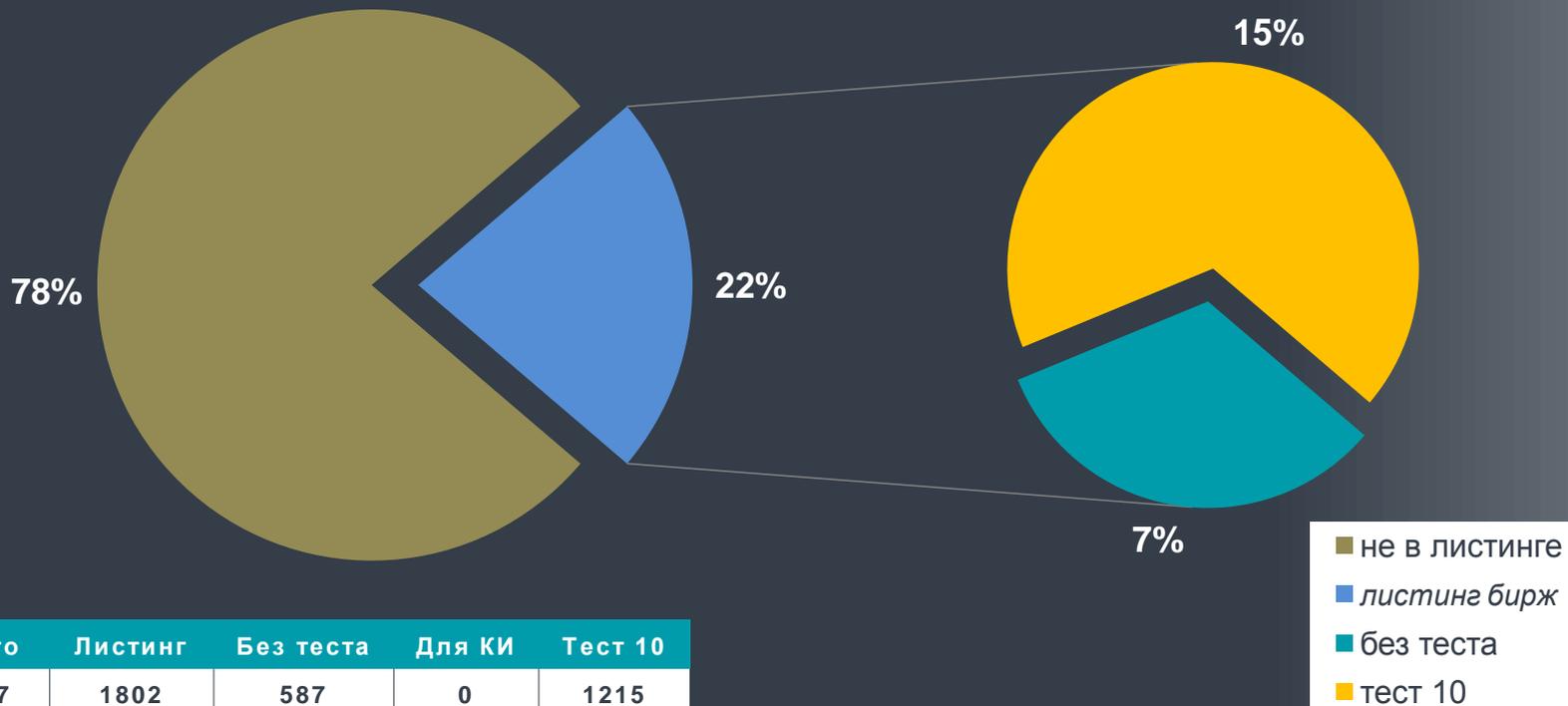
3: с 01.10.2021 значение 1 соответствует значению «без теста» на завтра

## АКЦИИ РОССИЙСКИХ ЭМИТЕНТОВ

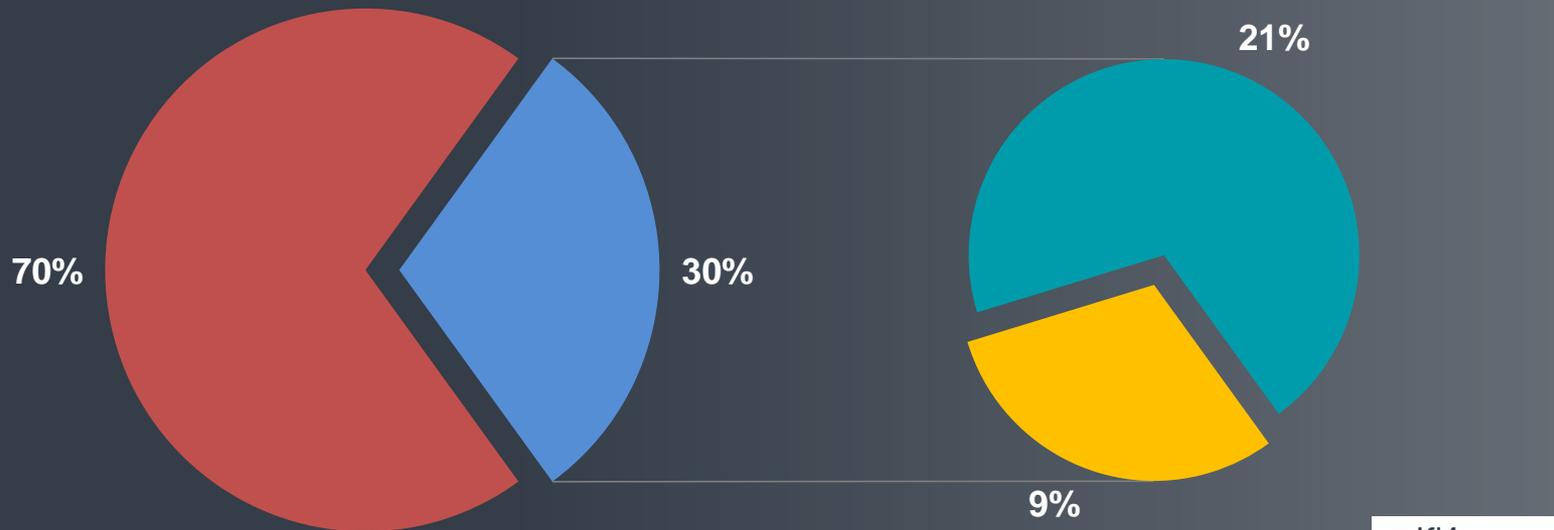


Всего	Листинг	Без теста	Для КИ	Тест 9
6863	267	74	0	193
Доля в листинге		28%	0,0%	72%

## ИНОСТРАННЫЕ АКЦИИ И ДР

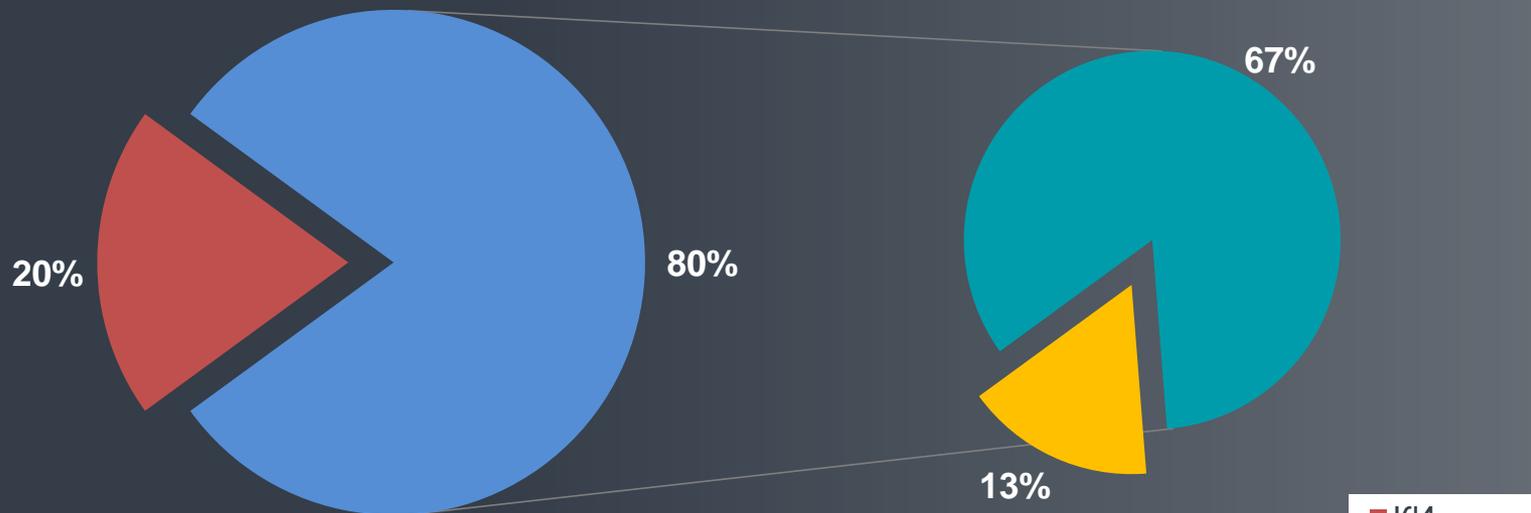


## РОССИЙСКИЕ ПИФЫ В ОБРАЩЕНИИ



Всего	Без теста	Для KI	Тест 5
1794	1256	375	163
Доля	70%	21%	9%

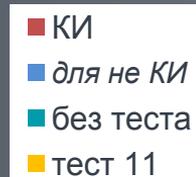
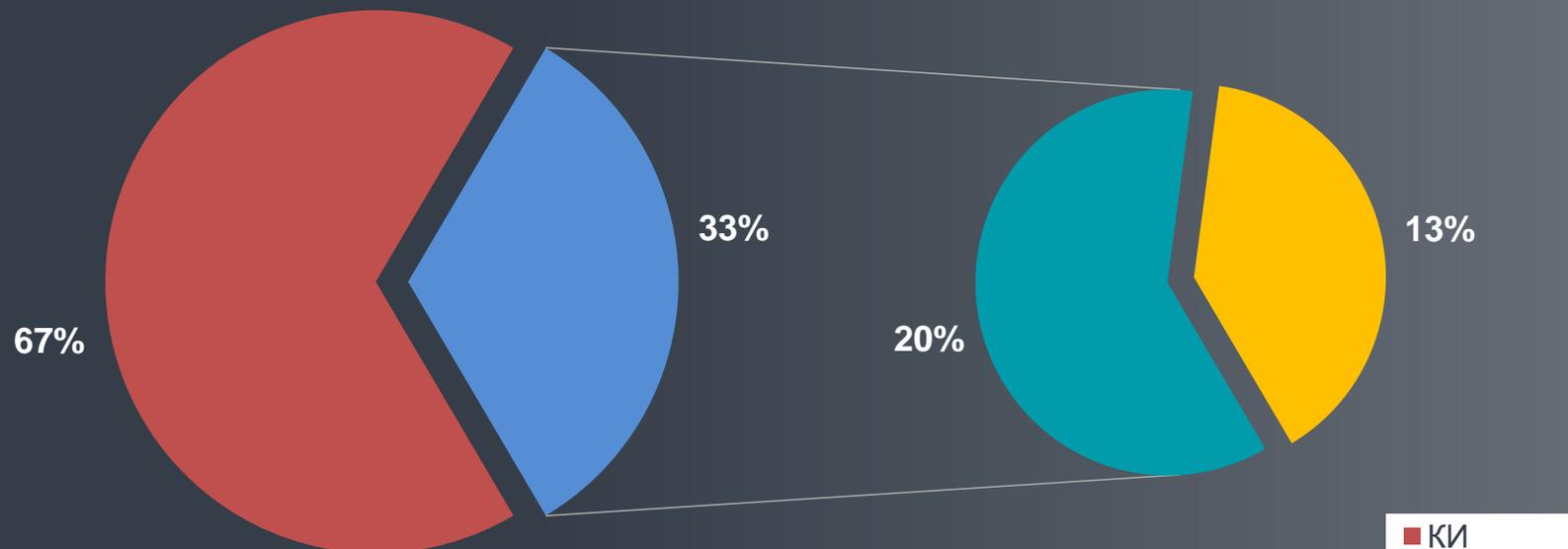
## РОССИЙСКИЕ ПИФЫ В ЛИСТИНГАХ БИРЖ



Всего	Без теста	Для KI	Тест 5
200	40	134	26
В листинге	20%	67%	13%

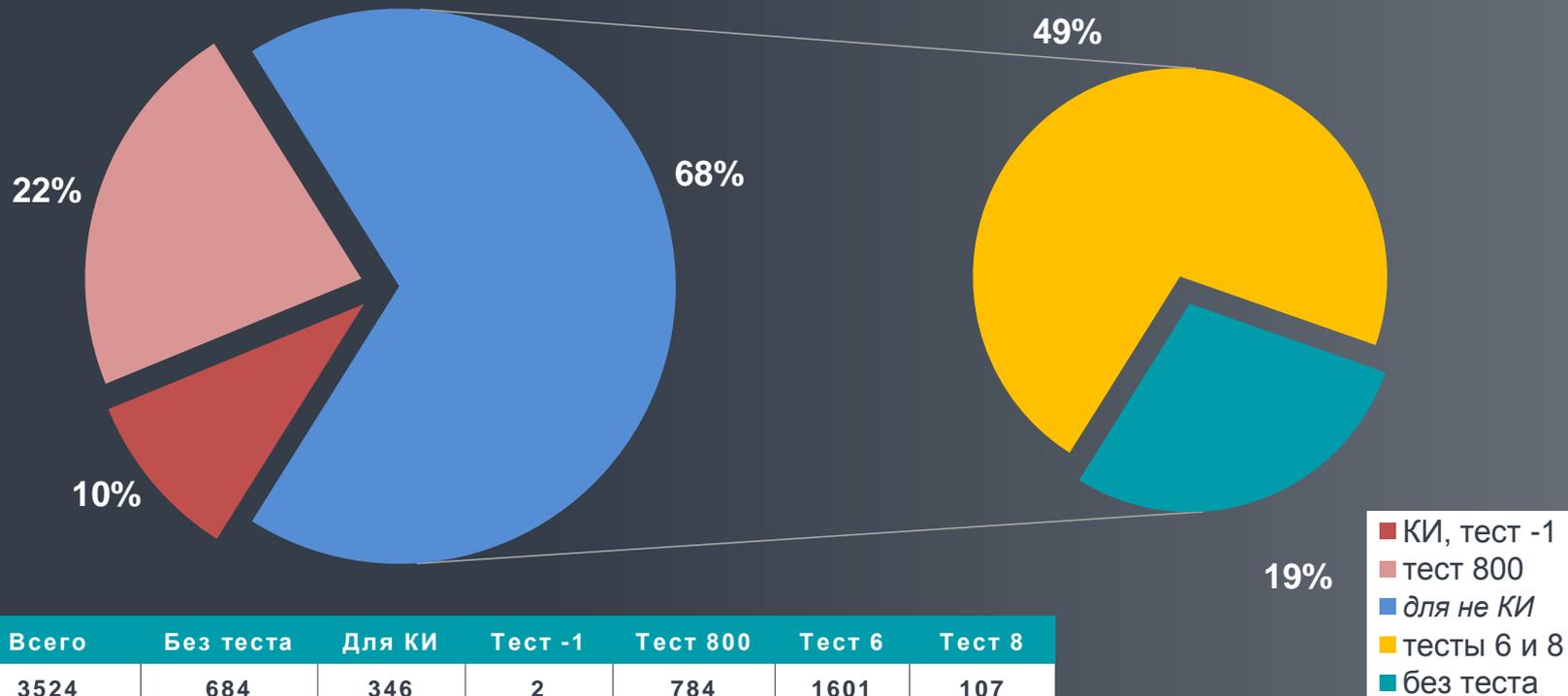


## ИНОСТРАННЫЕ ФОНДЫ В ЛИСТИНГАХ БИРЖ

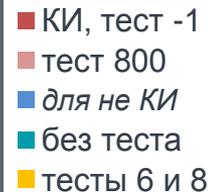
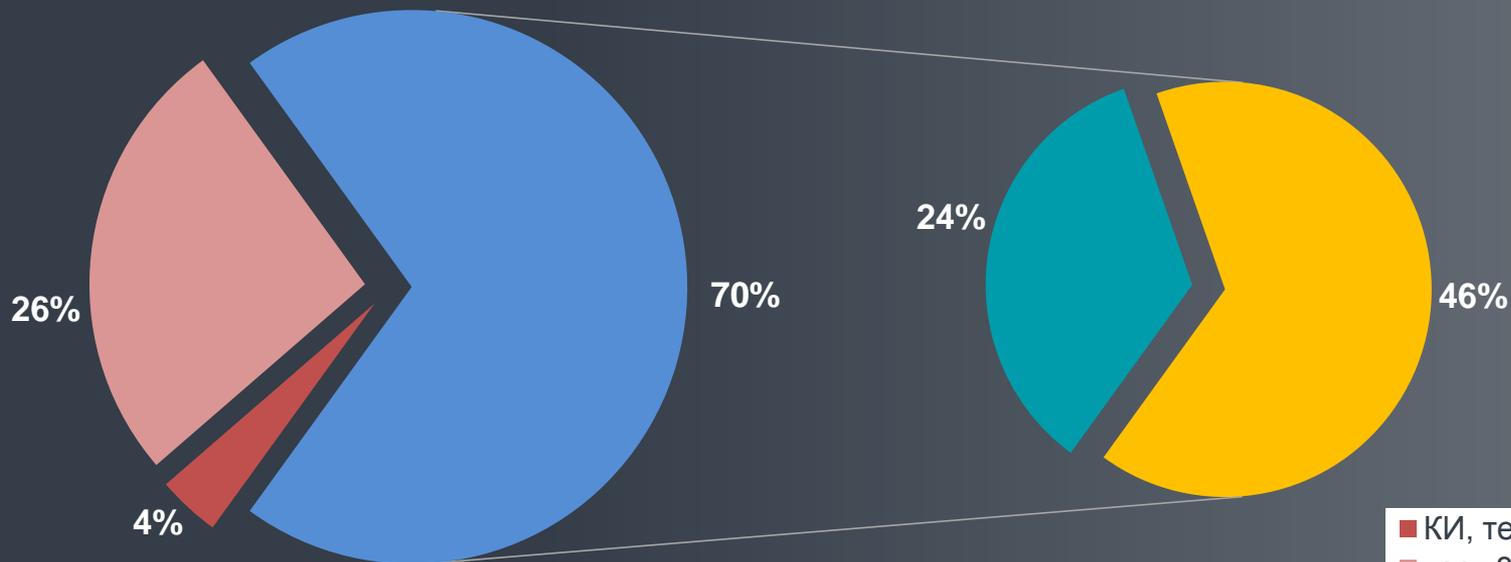


Всего	Без теста	Для КИ	Тест 5
200	40	134	26
В листинге	20%	67%	13%

## РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ В ОБРАЩЕНИИ

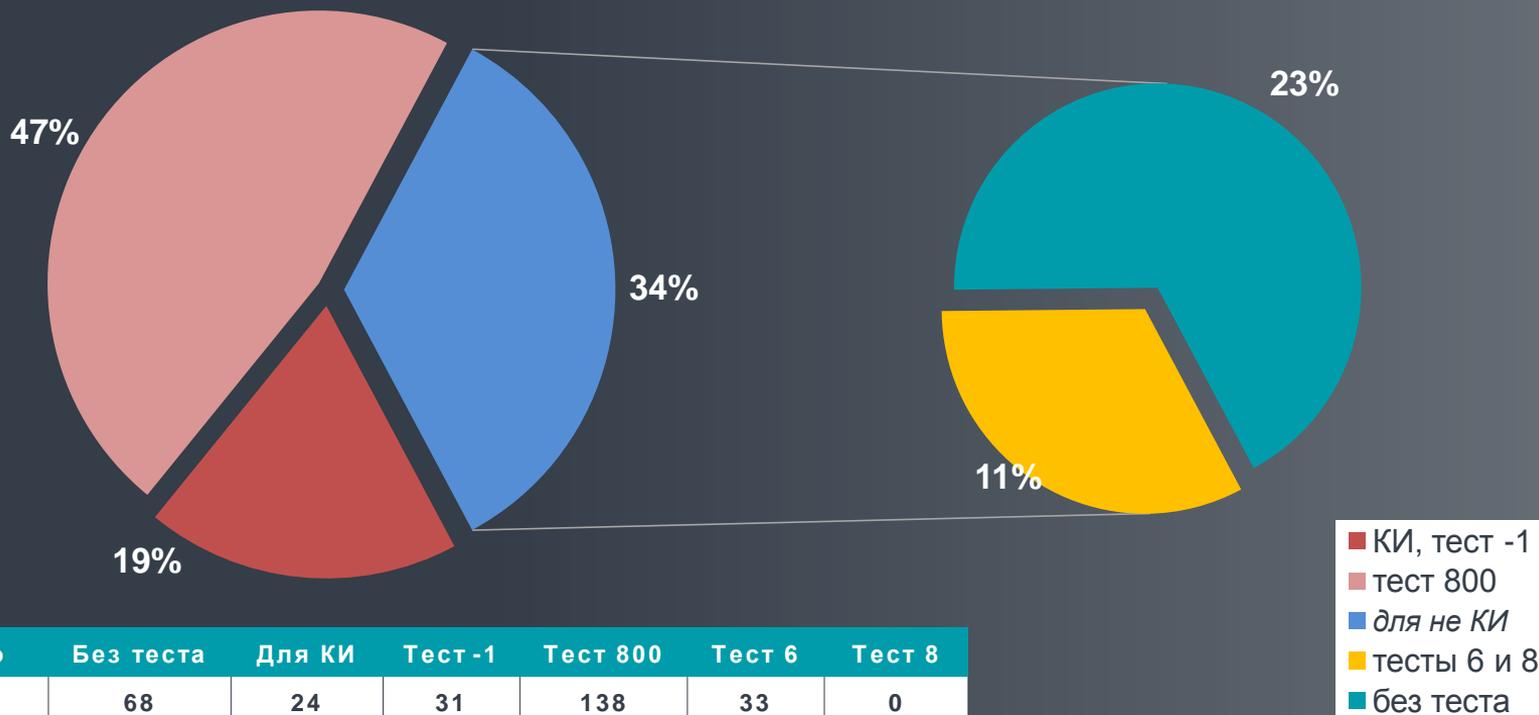


## РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ В ЛИСТИНГАХ БИРЖ

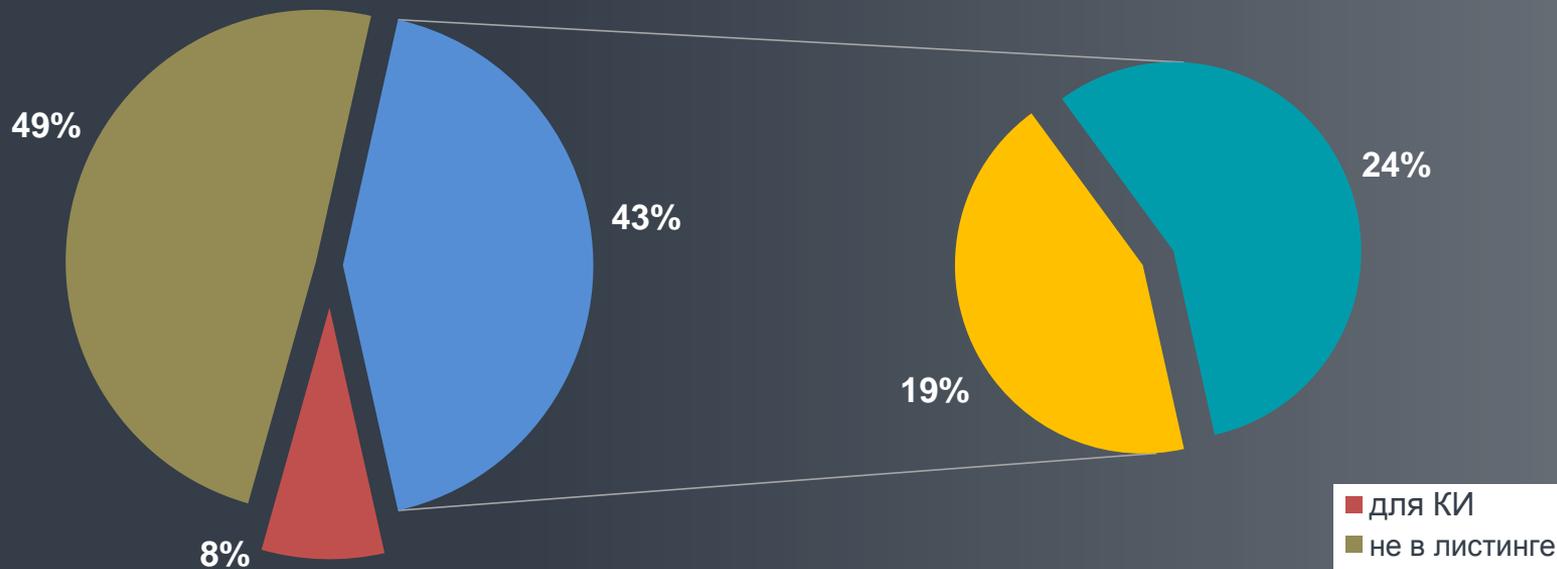


Всего	Без теста	для КИ	Тест -1	Тест 800	Тест 6	Тест 8
2587	627	94	1	681	1080	104
Доля	24%	3,6%	0,0%	26%	42%	4,0%

## ИНОСТРАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ В ЛИСТИНГАХ БИРЖ



Всего	Без теста	Для КИ	Тест -1	Тест 800	Тест 6	Тест 8
300	68	24	31	138	33	0
Доля	23%	8,0%	10,3%	46%	11%	0,0%

ИНОСТРАННЫЕ ОБЛИГАЦИИ  
ОБЕСПЕЧЕННЫЕ КОМПАНИЯМИ ИЗ РФ

Всего	Листинг	Без теста	Для KI	Тест 10
177	90	43	14	33
В листинге	51%	24%	7,9%	19%

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ

- ❑ облигации, размер дохода по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, указанных в абз.2 пп.23 п.1 ст.2 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996
- ❑ не являются структурными облигациями согласно п.1 ст.27.1-1 39-ФЗ

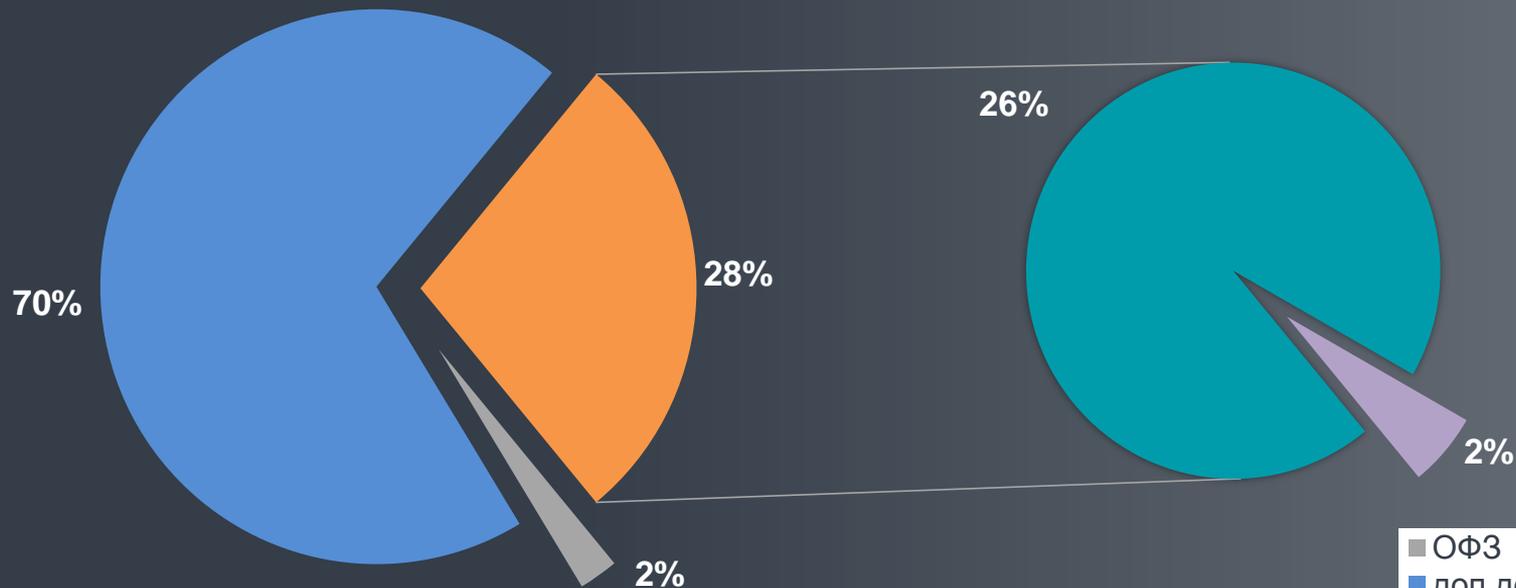
## СТРУКТУРНЫЙ ДОХОД – ВХОДЯЩИЕ ПОДТИПЫ ОБЛИГАЦИЙ

- ❑ Флоатеры (плавающая купонная ставка определяется по формуле База + фиксированная надбавка)
- ❑ Линкеры (облигации с индексируемым номиналом)
- ❑ Структурно-инвестиционные (с гарантированным номиналом и дополнительным доходом от выполнения условий)

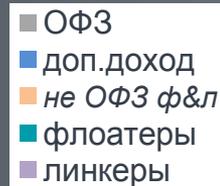


STAY SAFE

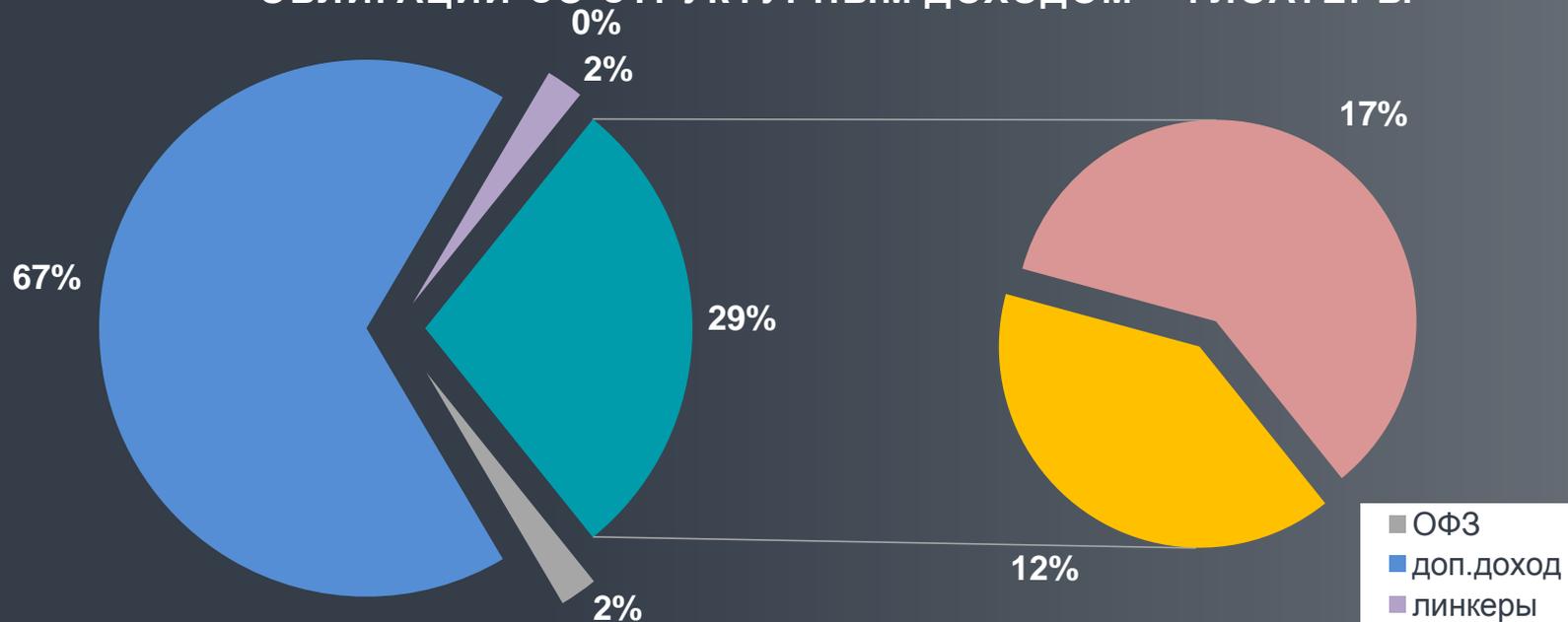
## ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ - СОСТАВ



Всего	ОФЗ	Доп.доход	Флоатер	Линкер
870	20	606	230	14
Доля	2,3%	69,7%	26,4%	1,6%

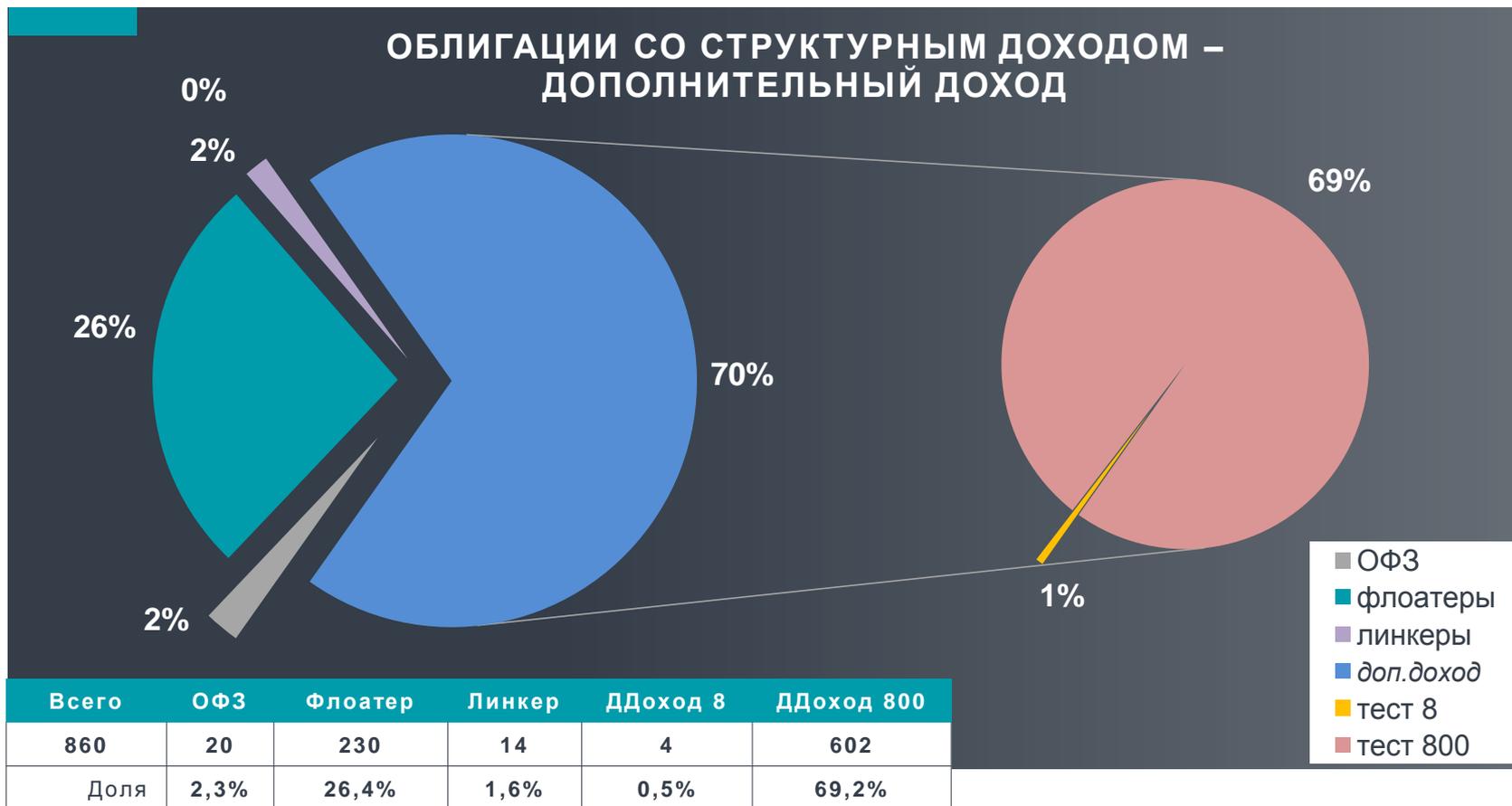


## ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ - ФЛОАТЕРЫ

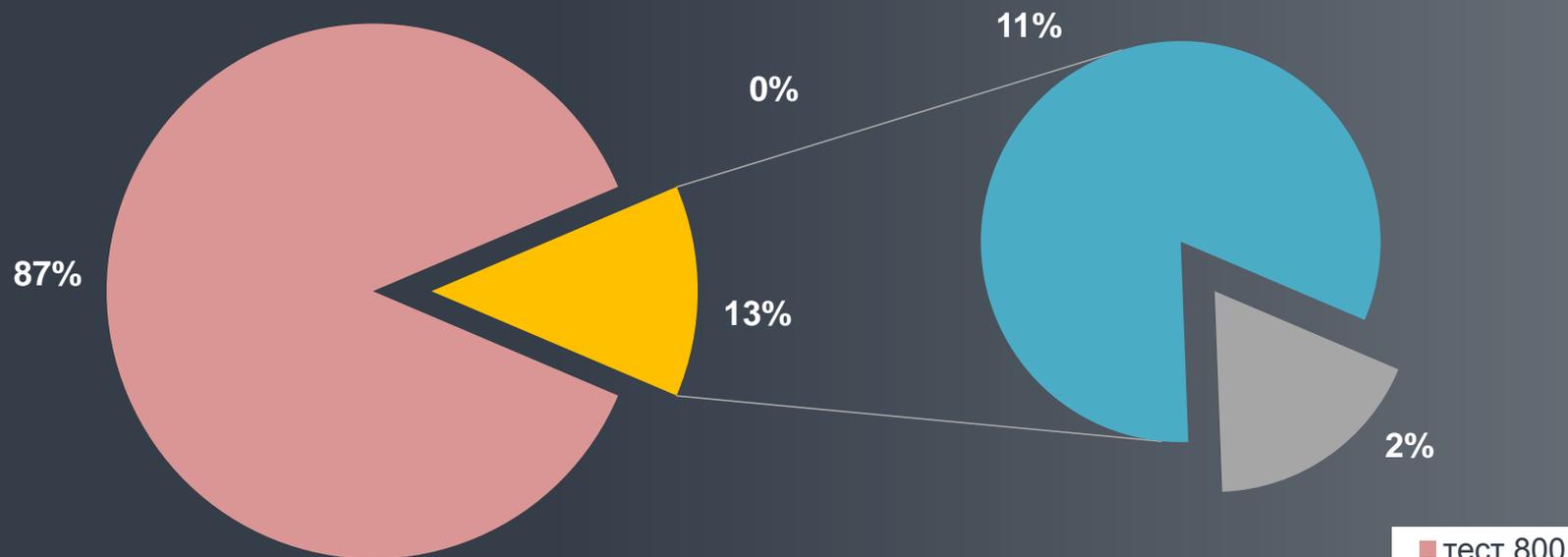


Всего	ОФЗ	Доп.доход	Линкер	Флоатер 8	Флоатер 800
860	20	606	14	87	143
Доля	2,3%	69,7%	1,6%	10%	16,4%

- ОФЗ
- доп.доход
- линкеры
- флоатеры
- тест 8
- тест 800

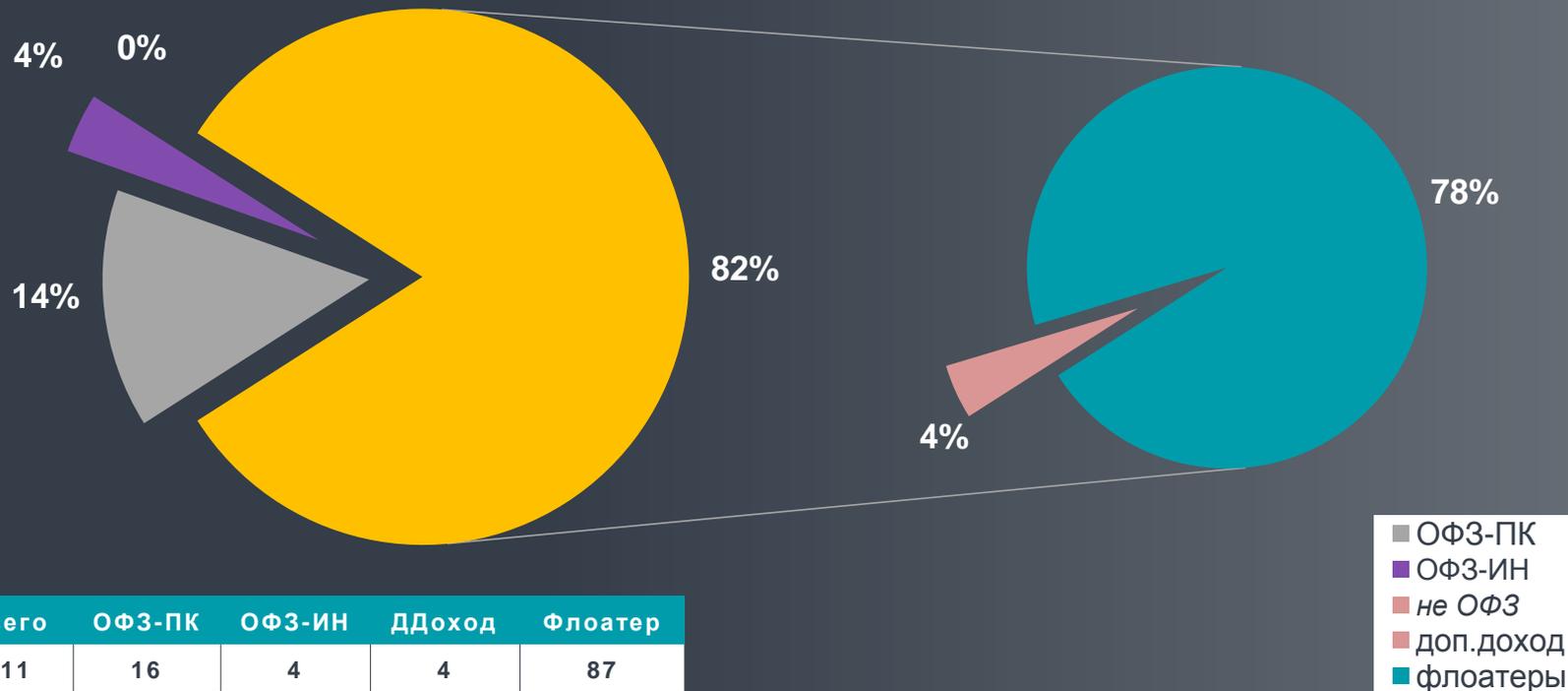
ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ –  
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДОХОД

## ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ – ТЕСТ 8

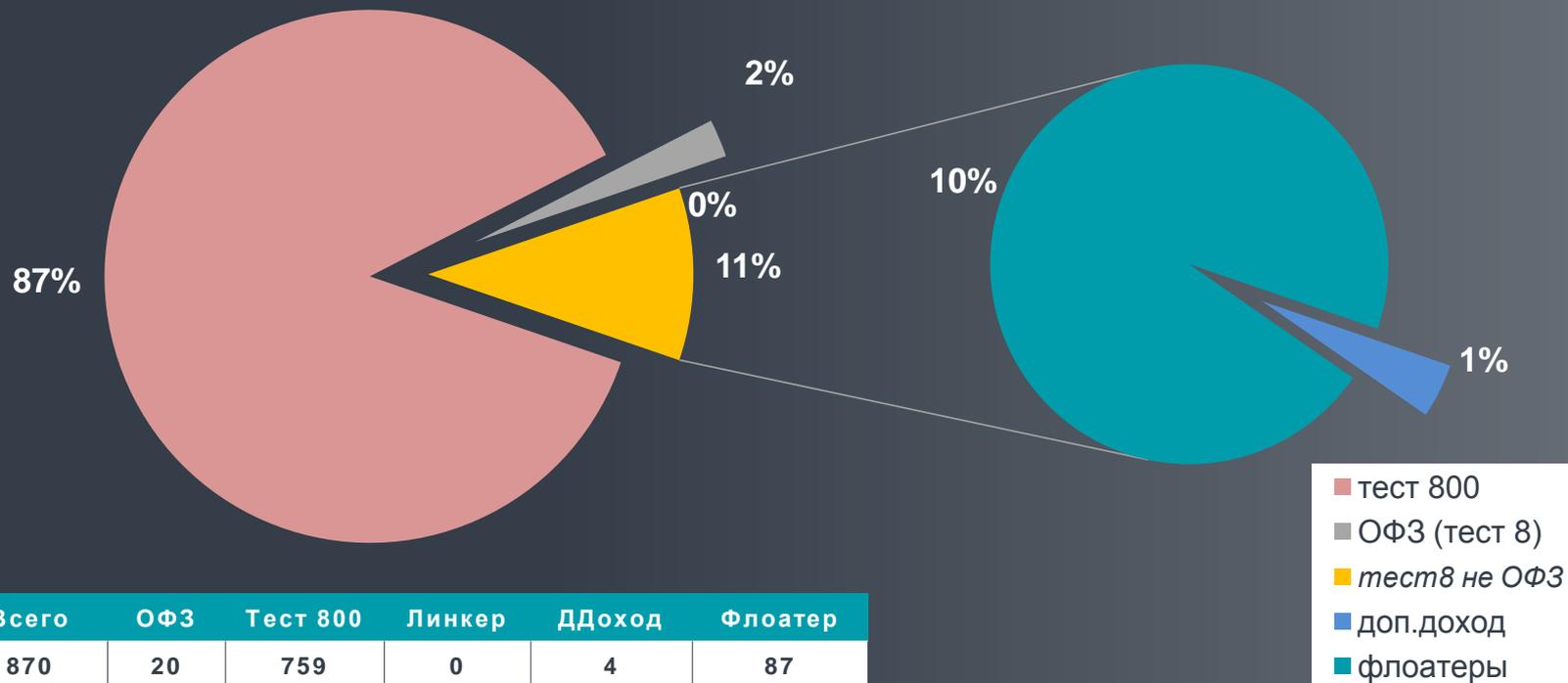


Всего	Тест 800	ОФЗ	не ОФЗ
870	759	20	91
Доля	87,2%	2,3%	11,5%

## ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ – ТЕСТ 8 (НЕ ОФЗ)



## ОБЛИГАЦИИ СО СТРУКТУРНЫМ ДОХОДОМ – ТЕСТ 8 (НЕ ОФЗ)



Всего	ОФЗ	Тест 800	Линкер	ДДоход	Флоатер
870	20	759	0	4	87
Доля	2,3%	87,2%	0%	0,5%	10%

## ОБЩИЕ ВОПРОСЫ ПО СТРУКТУРНОМУ ДОХОДУ

- Если у бумаги хотя бы один купон определен формулой (в прошлом), то всегда ли такая облигация должна относиться к структурному доходу, если в эмиссионных документах нет упоминания формулы?
- Какова должна быть полнота гарантии, чтобы можно было учитывать рейтинг гаранта?
- Как трактовать термин «процент (купон)» из пп.а п.1 ч.13 ст.11 192-ФЗ, который нигде не описан на уровне ФЗ?
- Почему не применяется единообразие регулирования для ОФЗ и не ОФЗ?





### ВОПРОСЫ ПО ТЕРМИНАМ ПУНКТ 1 ЧАСТЬ 13 СТАТЬЯ 11 192-ФЗ

- Является ли формула линкера (например, идентичная ОФЗ-ИН) выполняющей условие п.1 пп.а и б?
- Являются ли ограничители ставки снизу, применяемые для защиты дохода инвесторов, нарушающими условия доступности с 01 октября?
- Является ли обоснованным указание в п.1 пп.б абз.2 на необходимость равенства периодов за который выплачивается доход и периода, по которому производится расчет?
- Если есть несколько видов пересекающихся периодов выплат, то на каждый год должен приходиться как минимум 1 платеж или речь идет о длительности?
- Применяется ли минимальный трехмесячный сдвиг (п.1 пп.б абз.2) к инфляции или ко всему определению расчетного периода

**ВОПРОСЫ ПО АКТИВАМ ПУНКТ 1 ЧАСТЬ 13 СТАТЬЯ 11 192-ФЗ**

- В абз 4 говорится про цены акций. Это касается акций иностранных фондов? Почему не возможно использование цен депозитарных расписок на российские акции?
- В абз.6 говорится про источники курса. А если курс определяется ЕЦБ и это написано в эмиссионных документах со ссылкой, но публикуется агентством из перечня Банка России?
- Вопрос про фонды – чем хуже индексный биржевой ПИФ на индекс Мосбиржи, что сам индекс или акция из этого индекса?



**RU DATA**

**Спасибо  
за внимание!**



[www.rudata.info/material/docs](http://www.rudata.info/material/docs)



[rudata@interfax.ru](mailto:rudata@interfax.ru)



[facebook.com/groups/rudata](https://facebook.com/groups/rudata)