



Уважаемый Юрий Олегович!

Национальная ассоциация участников фондового рынка рассмотрела на заседании Совета директоров 8 мая 2020 года ситуацию, сложившуюся на торгах срочной секции Московской биржи 20 и 21 апреля 2020 года, и выражает обеспокоенность указанной ситуацией.

20 апреля 2020 года в 19:23 цена торгуемого на Московской бирже фьючерсного контракта на нефть Light Sweet Crude Oil (контракт CL-4.20) с экспирацией 21 апреля 2020 года (далее – фьючерсный контракт), опустилась до нижней границы ценового коридора по указанному фьючерсному контракту (8,84 долларов США за 1 баррель). В отсутствие решения об увеличении лимита колебаний цен указанного фьючерсного контракта участники торгов Московской биржи не имели возможность совершать сделки с ним по ценам, более низким, чем вышеуказанная нижняя граница, в то время, как на бирже NYMEX, входящей в CME Group, продолжались торги Light Sweet Crude Oil Futures, от значения расчетной цены которого зависит цена исполнения российского фьючерсного контракта. Стоимость соответствующего контракта на бирже NYMEX доходила до минус 40,32 долларов США за баррель. На следующий день Московская биржа приняла решение о приостановке торгов фьючерсным контрактом в дневную торговую сессию 21 апреля 2020 года и об исполнении фьючерсного контракта по цене минус 37,63 долларов за баррель.

НАУФОР согласна с тем, что рыночные условия, в которых пришлось действовать Московской бирже, были беспрецедентными и требовали решений, учитывающих ее техническую готовность к проведению торгов и клиринга в таких условиях. Между тем, правила, в соответствии с которыми работают Московская биржа и НКЦ, дают им широкие полномочия и выбор различных вариантов решений, которые, на наш взгляд, должны быть направлены на минимизацию возможных убытков участников торгов и их

клиентов. К сожалению, неиспользование биржей права увеличить лимит колебаний цен 20 апреля 2020 года, по крайней мере до 0,01 доллара США за баррель, лишило клиентов брокеров-участников торгов возможности управлять своими позициями, а самих брокеров – возможности принудительно их закрывать. Кроме того, не было использовано ни право изменить дату исполнения фьючерсного контракта, ни право изменить текущую (последнюю) расчетную цену, ни право изменить порядок расчета и перечисления вариационной маржи.

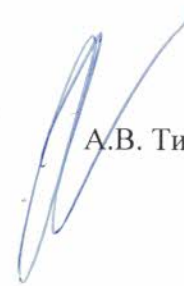
В результате сложившейся ситуации большое число клиентов-участников торгов понесли убытки, которых можно было бы избежать или которые можно было бы уменьшить, а многие из них продолжают оставаться должны брокерам.

Уважаемый Юрий Олегович, в связи с вышеизложенным просим рассмотреть вопрос об участии Московской биржи в реструктуризации убытков клиентов участников торгов, что продемонстрировало бы приоритет интересов инвесторов как для индустрии, так и для инфраструктуры российского финансового рынка.

НАУФОР и ее члены готовы провести консультации с целью обсуждения условий и механизма реструктуризации убытков клиентов.

С уважением,

Президент



А.В. Тимофеев