



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**



**ОРИЕНТИРУЯСЬ
НА КЛИЕНТОВ**



Владимир Путин,
Президент РФ

«Мы будем и дальше развивать наш фондовый рынок, чтобы он соответствовал всем мировым требованиям. Конкретные шаги уже предпринимаются, и сегодня Московская Биржа полностью готова для проведения размещения акций и приватизационных сделок»



Игорь Шувалов,
первый вице-премьер РФ

«Крупнейшие приватизационные сделки государственной собственности должны пройти именно на Московской Бирже. Биржа должна занять центральное место во всей структуре создаваемого в Москве международного финансового центра»



Ольга Дергунова,
заместитель министра экономического развития РФ, руководитель Росимущества

«Московская Биржа для нас основная площадка, нам очень важно, чтобы здесь была ликвидность, чтобы сюда приходили хорошие качественные компании»



Сергей Швецов,

первый заместитель председателя Банка России,
председатель Наблюдательного совета Московской Биржи

«Стратегия Московской Биржи предполагает ее превращение в супермаркет финансовых услуг, где в одном месте можно приобрести все необходимое для реализации инвестиционной стратегии»



Александр Афанасьев,

председатель Правления
Московской Биржи

«Мы вошли в высшую лигу глобальной финансовой инфраструктуры, в число ведущих публичных национальных компаний, стали узнаваемым брендом в мире»

Московская Биржа — универсальная торговая площадка, входящая в число 15 крупнейших мировых бирж по размеру собственной капитализации.

Здесь ежедневно проходят торги различными финансовыми инструментами: акциями, облигациями, валютой, фьючерсами и опционами, золотом и серебром, инструментами денежного рынка.

Среди инвесторов Московской Биржи можно выделить как розничных клиентов, так и крупных отечественных и международных институциональных инвесторов и финансовые институты.

Широкая продуктовая линейка Биржи постоянно дополняется новыми инструментами, открывая новые инвестиционные возможности для всех категорий участников финансового рынка.

БИРЖА ДЛЯ РОЗНИЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Физические лица (граждане России и других государств) торгуют через своих брокеров на Бирже акциями и облигациями, валютой и деривативами, золотом и серебром. На срочном рынке их доля в обороте составляет порядка 50%. Практически все инструменты срочного рынка подходят для розничных инвесторов благодаря своей доступности — стоимость входа на рынок зачастую не превышает одной тысячи долларов.

Наибольшей популярностью у частных трейдеров пользуются фьючерсы на индекс РТС и на валютную пару доллар/рубли. При этом специально для ритейловых клиентов, не имеющих доступа на глобальный валютный рынок, разработана широкая линейка валютных деривативов, позволяющая играть на колебаниях курсов. На Московской Бирже также заключаются сделки с фьючерсами на пары евро/доллар и евро/рубли, а также фунт/доллар, иена/доллар, швейцарский франк/доллар и украинская гривна/доллар. На текущий год запланирован запуск торгов фьючерсами на валютную пару доллар/юань. Пользуются большой популярностью и товарные деривативы, в первую очередь, фьючерсы на золото, серебро и нефть марки Brent.

Для розничных инвесторов интересными могут стать запущенные в прошлом году фьючерсы на акции крупнейших немецких эмитентов — Deutsche Bank,



Андрей Шеметов,
заместитель председателя Правления

«С введением режима T+2 российский рынок стал частью мирового, мы впервые интегрированы в международную торговую систему»



Анна Кузнецова,
управляющий директор по фондовому рынку

«Реформа листинга позволит российским компаниям расширить возможности по привлечению денежных средств на фондовом рынке, а инвесторам — диверсифицировать свои портфели с помощью новых бумаг»

Siemens, BMW, Volkswagen и Daimler. Кроме того, в рамках создания альянса бирж стран БРИКС, Московская Биржа начала в прошлом году торги фьючерсами на фондовые индексы Бразилии, Индии, Гонконга и Южной Африки. В дальнейшем ожидается кросс-листинг фьючерсов на российский индекс ММВБ на биржах стран БРИКС.

К валютному рынку Московской Биржи розничные инвесторы получили доступ в феврале 2012 года, когда был реализован полнофункциональный клиентский доступ (DMA) для всех групп инвесторов. На сегодняшний день доля физических лиц в структуре клиентской базы валютного рынка превышает 90%: открыто порядка 110 тыс. счетов. Основная активность трейдеров сосредоточена в спот-инструментах, главным образом, в парах доллар/рубль и евро/рубль. Постепенно набирают обороты торги другими валютными парами. Так, после изменения условий торгов китайским юанем средние дневные объемы по паре юань/рубль возросли более чем в 15 раз и в феврале 2014 года превысили 150 млн. юаней. Этому способствовало как увеличение времени торгов валютной парой, так и переход на частичное предварительное депонирование средств и запуск новых инструментов своп.

Расширение продуктовой линейки для розничных инвесторов происходит на всех рынках Московской Биржи. Так, в прошлом году к торгам на фондовом рынке были допущены иностранные ценные бумаги, а также пользующиеся большой популярностью в мире биржевые инвестиционные фонды (Exchange

Traded Funds — ETF). Сегодня на Бирже торгуются акции инвестиционных фондов на российские еврооблигации, золото, на индексы MSCI (Германии, США, Японии, Австралии, Китая, Великобритании).

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ И МЕЖДУНАРОДНЫМ ИНВЕСТОРАМ

Одним из основных проектов Московской Биржи на 2014 год является реформа листинга, которая позволит расширить возможности для инвестирования, прежде всего, пенсионных фондов, имеющих жесткие ограничения по вложениям в ценные бумаги. Количество списков ценных бумаг сокращается с шести до трех: котировальные списки А1 и А2 будут объединены в котировальный список первого (высшего) уровня, бумаги из списков Б, В, И войдут в котировальный список второго уровня, а третий уровень (так называемые внесписочные ценные бумаги) будет сформирован из ценных бумаг, допущенных к торгам, но не вошедших в первый и второй уровни листинга. Таким образом, высший уровень листинга, доступный для консервативных инвесторов, будет включать широкий перечень ценных бумаг.

На срочном рынке для институциональных инвесторов специально разработана линейка продуктов, включающая фьючерсы на корзину ОФЗ и на процентные ставки RUONIA и MosPrime для хеджирования облигационных портфелей. Планируется запуск фьючерсов на корзину



Роман Сульжик,
управляющий директор по срочному рынку

«Запуск ОТС-деривативов – важный шаг в развитии российского финансового рынка. Они позволяют участникам снизить кредитные риски, расширить лимиты на контрагентов и устранить риск невыполнения обязательств»



Игорь Марич,
управляющий директор по денежному рынку

«Ключевой для нас темой является развитие рынка РЕПО с центральным контрагентом, который демонстрирует впечатляющую динамику. Нарастивает темпы роста и валютный рынок благодаря расширению инструментария и допуску новых категорий участников»

корпоративных облигаций. Кроме того, в настоящее время Банк России совместно с Московской Биржей работает над совершенствованием нормативной базы для упрощения порядка использования фьючерсов с целью хеджирования рисков.

В прошлом году на Московской Бирже заработал спот-рынок драгоценных металлов с поставкой золота и серебра на обезличенные металлические счета участников торгов, широким набором пост-трейдинговых услуг, включая операции со слитками. Модернизация инфраструктуры российского финансового рынка (создание центрального депозитария и централизованного клиринга, запуск режима торгов T+2) открыла новые возможности для инвестирования иностранных инвесторов в российские ценные бумаги. На сегодня шесть крупнейших глобальных инвестиционных банков — Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, Merrill Lynch, Morgan Stanley и UBS — предоставили прямой доступ (Direct Market Access — DMA) на российский рынок нерезидентам, что привело к заметному увеличению их доли на фондовом рынке Московской Биржи.

Кроме того, после начала операций (в первом квартале 2013 года) на российском рынке гособлигаций международными центральными депозитариями Euroclear и Clearstream доля нерезидентов в остатках на счетах ОФЗ увеличилась с 4% до 25%. С 30 января 2014 года Euroclear и Clearstream начали предоставлять услуги по расчетам на рынке корпоративных облигаций, а в июле 2014 года предполагается начать операции с акциями.

Установление моста между международными центральными депозитариями способствует дальнейшему развитию рыночной инфраструктуры, необходимой для предложения инвесторам и эмитентам всего спектра услуг на российском рынке капитала.

Наличие в составе Группы «Московская Биржа» Центрального депозитария (НРД) и квалифицированного Центрального контрагента (НКЦ) позволяет российской финансовой инфраструктуре соответствовать современным международным требованиям по обеспечению централизованного учета и защиты прав инвесторов, повышает устойчивость и прозрачность отечественной финансовой системы в целом.

КОМПАНИЯМ И КОРПОРАЦИЯМ ДЛЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

На Московской Бирже для эмитентов созданы комфортные условия для успешного проведения первичных и вторичных размещений ценных бумаг. Крупнейшие размещения 2013 года — IPO АК «АЛРОСА» и Московской Биржи — объемами 41,3 млрд. и 15 млрд. рублей соответственно, а также SPO банка ВТБ на 102,5 млрд. рублей прошли именно на отечественной площадке. Кроме того, на Московской Бирже в 2013 году состоялись более 300 размещений долговых бумаг на общую сумму почти 2 трлн. рублей.



Эдди Астанин,
председатель Правления НРД

«В прошедшем году произошли поистине тектонические изменения – успешно завершилось формирование центрального депозитария, затронувшее сотни финансовых институтов и более тысячи эмитентов России, а прямой допуск иностранных инвесторов на российский рынок госдолга через счета Euroclear и Clearstream позволил привлечь в страну более \$10 млрд».



Алексей Хавин,
председатель Правления НКЦ

«Система управления рисками Московской Биржи продемонстрировала свою устойчивость и эффективность. В периоды высокой волатильности параметры системы риск-менеджмента адаптировались, обеспечивая стабильную работу всех сегментов финансового рынка»

Компаниям малой и средней капитализации может быть удобен для привлечения инвестиций специализированный биржевой сектор РИИ (Рынок инноваций и инвестиций). Проект осуществляется Московской Биржей во взаимодействии с Госкорпорацией «Роснано», Российской венчурной компанией и другими институтами развития. В рамках проекта РИИ потенциальным эмитентам оказывается консультационная поддержка листинговых агентов, действуют специальные программы возмещения расходов на IPO от субъектов Федерации (правительства Москвы и Санкт-Петербурга), доступна электронная информационно-торговая система IPOboard для привлечения капитала перспективными непубличными компаниями инновационного сектора экономики, для их поэтапной подготовки к выходу на биржевой рынок.

Инфраструктура биржевого фондового рынка совершенствуется, становясь все более удобной. В 2013 году торги корпоративными облигациями, в т.ч. биржевыми, стали возможны в первый день размещения, что способствовало дополнительному росту ликвидности рынка. Объем вторичных торгов корпоративными облигациями за 2013 год вырос почти на 20%.

Кроме того, благодаря реформе листинга у эмитентов появится возможность на этапе первичного размещения включать ценные бумаги в любой

уровень списка. Таким образом, все классы российских институциональных инвесторов смогут покупать ценные бумаги в свои портфели при проведении IPO и размещении облигаций, что позволит существенно расширить инвесторскую базу для эмитентов.

В последнее время компании с бизнесом в России, но зарегистрированные в зарубежных юрисдикциях, проводят листинг своих ценных бумаг на Московской Бирже, тем самым привлекая новый круг инвесторов в свои акции.

Помимо привлечения капитала, корпоративные клиенты приобретают и реализуют через Московскую Биржу валютную выручку, хеджируют свои риски, торгуя различными производными инструментами.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ УЧАСТНИКАМ

В сентябре 2013 года российский фондовый рынок перешел на общепринятую в мире модель торгов ценными бумагами с частичным депонированием средств и отсроченными расчетами (режим T+2). Реализация проекта затронула всех участников рынка: им потребовалось не только провести техническую перенастройку своих ИТ-систем, но и пересмотреть бизнес-модели. В результате новый режим торгов упростил профессиональным участникам рынка ценных бумаг проведение операций, повысив качество



Орленко Михаил,
директор департамента товарного рынка

«Потенциал роста биржевого товарного рынка, позволяющего компаниям финансового и реального секторов хеджировать риски и инвестировать капитал, огромен. После запуска в 2013 году поставочного рынка драгоценных металлов, следующим важным шагом Группы «Московская Биржа» станет организация биржевых торгов агропродукцией, в первую очередь – зерновыми»



Василенко Анна,
управляющий директор по развитию первичного рынка и клиентской поддержке

«В 2014 году мы продолжаем активно работать с нашими клиентами, становясь площадкой для плодотворных дискуссий участников. Продолжим инициировать изменения законодательства с целью максимального приближения процедур размещения акций и облигаций к лучшим международным стандартам»

российского фондового рынка и стимулируя рост ликвидности.

Среднедневные обороты торгов акциями на Московской Бирже в сентябре-декабре 2013 года выросли на 18% по сравнению с первыми восемью месяцами 2013 года, а доля Московской Биржи в общих объемах торгов ценными бумагами российских компаний в сравнении с LSE увеличилась с 52% в январе до 63% в декабре.

Кроме того, Московская Биржа запустила в прошлом году рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (ПФИ), предусматривающий клиринг внебиржевых деривативов через центрального контрагента (ЦК). На следующем этапе банкам будет предоставлена возможность проведения на рынке стандартизированных ПФИ клиринга клиентских сделок.

До конца 2014 года на базе рынка OTC-деривативов планируется внедрение Flex-опционов на пары доллар/рубль, евро/рубль и евро/доллар, на индекс РТС и «голубые» фишки. Такие инструменты позволяют участникам рынка выбирать предпочтительную дату и цену исполнения контракта.

Важным шагом в развитии российского финансового рынка стал запуск Московской Биржей в 2014 году операций РЕПО с центральным контрагентом (ЦК), позволяющий заключать сделки на рыночных условиях, стороной в которых является высококапитализированная клиринговая организация. На сегодняшний день в РЕПО с ЦК доступны все ОФЗ, 50 акций и 128 корпоративных

облигаций. В текущем году планируется дальнейшее расширение списка бумаг за счет еврооблигаций, а также продление времени торгов в данном режиме. В настоящее время средние дневные объемы операций РЕПО с ЦК превышают 50 млрд. рублей и составляют порядка 20% от общего объема междилерского РЕПО (не включая РЕПО с ЦБ).

Наблюдается активный рост оборотов на валютном рынке. За последние два года средние дневные объемы торгов выросли более чем на 60% и составили 19,4 млрд. долларов по итогам 2013 года. Доля собственных операций банков и брокеров на валютном рынке составляет около 90%. Порядка 10% приходится на операции DMA-клиентов. В 2013 году доля биржевых сделок в общем объеме конверсионных операций банков достигла 30%.

РАЗВИВАЕМ РЫНКИ ВМЕСТЕ: МАРКЕТ-МЕЙКИНГ

На всех рынках Московской Биржи действуют программы маркет-мейкеров. Маркет-мейкеры обязаны в течение заданного времени поддерживать заявки в стакане с определенным спредом и объемом. Причем маркет-мейкером может стать не только профучастник, имеющий брокерскую лицензию, но и просто талантливый человек, написавший грамотную программу для робота.



ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ ЛИНЕЙКА ПРОДУКТОВ НА ИНТЕГРИРОВАННОЙ КЛИРИНГОВОЙ ПЛАТФОРМЕ



КОНТАКТЫ

Московский офис

Москва, 125009,
Большой Кисловский пер., 13
+7 (495) 363-32-32

Лондонский офис

Moscow Exchange International Ltd
60 Cannon St, London EC4NP
+ 44 (0) 20 7002 1392

PR: pr@moex.com

Связи с инвесторами: ir@moex.com

Лондонский офис: salesteam@moex.com

Участники рынка: info@moex.com

Эмитенты: issuersconsulting@moex.com

Листинг: listing@moex.com

ИТ-поддержка: help@moex.com