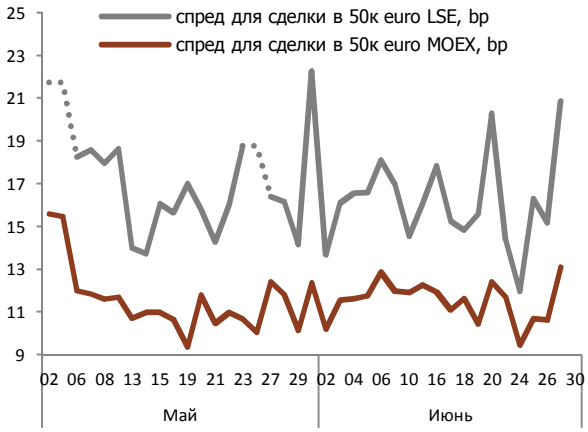
ИТОГИ

За май-июнь 2014 года объем вторичных торгов акциями, РДР и паями составил 1571 млрд рублей, что на 15% выше аналогичного показателя прошлого года. Общий объем размещенных облигаций за период составил 307 млрд рублей, всего было размещено 56 облигационных займов. По большинству акций российских компаний с двойным листингом на Московской и Лондонской биржах (LSE) Московская Биржа продолжает сохранять ведущие позиции по показателям величины спредов и ликвидности. В мае-июне 2014 года размер среднедневного взвешенного по объемам bid-ask спреда на Московской Бирже составил 3,6 б.п.,что более чем в два раза ниже аналогичного показателя на Лондонской бирже. Средний спред для сделок в 50 000 евро на Московской Бирже составил 11,5 б.п., при аналогичном показателе в 17,9 б.п. на LSE. За период май-июнь 2014 года среднедневной объем выставленных публичных заявок на Московской бирже превысил аналогичный показатель на LSE на 55%*.

Рост Индекса ММВБ сопровождался притоком капитала иностранных инвесторов. Нетто покупки клиентов-нерезидентов (исключая клиентов с Кипрской юрисдикцией) в мае-июне 2014 года составили рекордные 24 млрд рублей.

** При подготовке использованы данные LiquidMetrix*



НОВОСТИ ФОНДОВОГО РЫНКА

9 июня 2014 года произошло обновление функционала торгово-клиринговой системы фондового рынка.

Новое в листинге

9 июня стартовала реформа листинга. Сформирован обновленный Список ценных бумаг, допущенных к торгам, состоящий из трех уровней: 1-й и 2-й уровни являются котировальными, 3-й уровень является некотировальной частью Списка. С конца 2013 года до 9 июня 2014 года 15 российских компаний (Газпром, АФК Система, Мегафон, Северсталь, М.Видео, Мостотрест, Трансаэро, МРСК Центра и Приволжья, Акрон, Трансконтейнер, Роснефть, Соллерс, ЦМТ, ФСК ЕЭС, Синергия) повысили уровень листинга до котировального списка А второго уровня, что позволило им войти в высший котировальный список 9 июня.

Новая структура котировальных списков существенно расширяет список инструментов, доступных для инвестирования средств пенсионных накоплений и страховых резервов.

Поставка фьючерсов на акции в Т2

17 июня 2014 года на Московской Бирже прошла первая поставка фьючерсов на акции российских эмитентов по новой технологии путем заключения сделок в режиме торгов Т+2. Общий объем исполнения фьючерсных контрактов на акции в июне составил 15,66 млрд рублей или 1,8 млрд контрактов. Наибольший объем исполнения зафиксирован во фьючерсах на акции Банка ВТБ, Сбербанка, Газпрома и Роснефти.

Важно! *В случае, если вы не пользовались данным сервисом в июне, убедитесь в наличии заявления о закреплении ТКС (торгово-клиринговых счетов) перед следующей поставкой.*

Новое в клиринге

С 9 июня 2014 года расчеты по сделкам, заключенным на фондовом рынке Московской Биржи, производятся два раза в день: в 16.00 и 19.00 мск. Ранний клиринг позволяет участникам выводить в тот же день ценные бумаги, полученные по итогам клиринга, в том числе для расчетов по внебиржевым сделкам. Кроме того, участникам торгов предоставляется возможность проведения ранних расчетов (до 16.00 мск) по адресным сделкам, заключенным в режимах торгов Т+2 и РЕПО с ЦК с наступившей датой исполнения.

Важно! *В целях обеспечения наличия активов к 16.00 для проведения расчетов в режиме торгов «РЕПО с ЦК – Безадресные заявки» в период с 15:30 до 16:00 приостанавливается прием заявок.*

Решения годового собрания акционеров Московской Биржи

26 июня 2014 года состоялось годовое общее собрание акционеров ОАО Московская Биржа. Акционеры утвердили годовой отчет Московской Биржи, годовую бухгалтерскую отчетность, распределение прибыли, в том числе выплату дивидендов по результатам 2013 финансового года в размере 2,38 рубля на одну обыкновенную акцию, которые будут выплачены не позднее 15 августа 2014 года. Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, - 11 июля 2014 года. Решением собрания акционеров утвержден новый состав Наблюдательного совета Московской Биржи в количестве 15 директоров, пять из которых являются независимыми.
Председателем Наблюдательного совета избран Кудрин Алексей Леонидович.

Новое в расчете дивидендов при заключении сделок РЕПО

С 9 июня 2014 года реализована блокировка суммы обязательства по передаче дохода (дивидендов) в Едином лимите участника торгов, у которого возникают обязательства по такой передаче при постановке заявки на заключение сделки в режимах торгов РЕПО с ЦК в дату постановки заявки, а не в дату выплаты дивидендов, как это было ранее.

Важно! *При заключении спот-сделок дивиденды не передаются.*

Введен новый код расчетов – Х0

Код расчетов Х0 предполагается использовать при размещении ценных бумаг. Преимуществом кода является возможность начинать торги акциями на вторичных торгах Биржи в день их размещения.

О допуске еврооблигаций в междилерское РЕПО и режим торгов РЕПО с Банком России

Московская Биржа с 13 мая 2014 года предоставляет участникам торгов возможность заключения сделок РЕПО с Банком России с еврооблигациями из ломбардного списка Банка России. С 26 июня 2014 года еврооблигации допущены в междилерское РЕПО (режим торгов "РЕПО с облигациями"). Читать подробнее.

Важно! *Указанные ценные бумаги не допускаются к организованным торгам путем осуществления их листинга. При этом договоры РЕПО могут заключаться только квалифицированными инвесторами.*

Изменения в правилах выплаты премий по внутриброкерским сделкам

С 9 июня 2014 года при выплате премий за внутриброкерские сделки (ребэйт) премия не предоставляется той стороне по сделке, которая является Маркет-мейкером.

Яндекс прошел листинг на Московской Бирже

Акции Яндекса класса А прошли процедуру листинга на Московской Бирже с включением в высший Котировальный список. Торги начались 4 июня под тикером YNDX и проводятся в российских рублях. Яндекс стал четвертым иностранным эмитентом, акции которого допущены к обращению на Московской Бирже, где уже торгуются акции Polymetal, а также расписки QIWI и Lenta. Основными нетто-покупателями акций российской ИТ компании выступают физические лица, их доля в обороте 44%, высока активность и клиентов нерезидентов: их доля равна 50%.

Новое в использовании биржевой информации

С целью систематизации и приведения существующей практики к общемировым стандартам, Московская Биржа утвердила новый порядок использования биржевой информации.

Важно! *В течение ближайших месяцев планируется подписание договоров на использование биржевой информации с участниками рынка, использующими биржевые данные в Non-display системах, к которым относятся системы автоматического выставления заявок, заключения сделок и системы риск-менеджмента.*

Новые правила выплаты дивидендов

В 2014 году выплаты дивидендов проходят по новым правилам. Начиная с 1 января 2014 года появилось 2 даты: дата составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров, и дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, не может быть установлена ранее 10 дней с даты общего собрания акционеров и позднее 20 дней с такой даты. Срок выплаты дивидендов исчисляется с даты составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов. Изменилось исчисление срока выплаты: вместо прежних 60 дней со дня принятия решения выплата осуществляется в течение 10 рабочих дней в адрес номинальных держателей и Доверительных Управляющих, а в адрес других акционеров - в течение 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. В свою очередь, депозитарии обязаны передать выплаты по ценным бумагам депонентам, являющимся номинальными держателями и Доверительными Управляющими, не позднее следующего дня после их получения, а иным депонентам – не позднее 7 рабочих дней.

Важно! *Обращаем ваше внимание, что при корпоративных событиях, в том числе закрытии реестра, НКЦ может менять штрафные ставки за перенос позиции при неисполнении обязательств.*

Информация о ставках на сайте НКЦ

Даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, публикуются на сайте Московской Биржи

БЛИЖАЙШИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

Новые правила регулирования маржинальных сделок

01 июля 2014 года в «Вестнике Банка России» опубликовано и вступает в силу с 12.07.2014г. Указание ЦБ от 18.04.2014 № 3234-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов». Указание содержит два нововведения, давно ожидаемых рынком. Отменены существовавшие ранее требования о запрете возникновения или увеличения непокрытой позиции по ценной бумаге, если цена сделки на 5% ниже цены закрытия за предыдущий торговый день, ниже последней текущей цены или ниже цены последней сделки. С вступлением в силу нового Указания ЦБ данные ограничения не распространяются на ценные бумаги, допущенные к клирингу с центральным контрагентом. Также отменено требование по использованию специальных программно-технических средств в случае, если брокер оказывает услуги клиентам, отнесенным к категории клиентов с особым уровнем риска.

Новое в законодательстве по секьютиризации

С 1 июля 2014 года вступает в силу Закон №379-ФЗ от 21.12.2013, содержащий новые нормы регулирования процедуры секьютиризации активов. Предусмотрено создание новых типов хозяйствующих субъектов: Специализированного финансового общества (СФО) и Специализированного общества проектного финансирования (СОПФ, для проектов длительностью более 3х лет). Целями деятельности СФО и СОПФ является выпуск облигаций, обеспеченных залогом денежных требований по обязательствам, ценными бумагами и недвижимым имуществом. В ближайшее время будут разработаны и утверждены подзаконные акты Банка России, позволяющие осуществлять выпуск облигаций, обеспеченных залогом денежных требований по обязательствам, ценными бумагами и недвижимым имуществом.

Раздельный учет средств участников клиринга и его клиентов

Во исполнение требований законодательства о раздельном учете средств участников клиринга и его клиентов НКЦ меняет порядок учета средств Участников клиринга, клиентов Участников клиринга, клиентов - ДУ на всех рынках Группы Московская Биржа. На фондовом рынке с 9 июня 2014 года реализована возможность разделения средств участников клиринга. Денежным позициям, входящим в состав ТКС, соответствующим собственным торговым разделам депо, присвоен тип S, клиентским торговым разделам – тип L, торговым разделам ДУ – тип D. Если денежная позиция входит в состав нескольких ТКС, соответствующих и собственным, и клиентским разделам депо, то выбран тип S.

Важно! *Для брокеров данное разделение средств было введено регулированием ранее. Кредитным организациям – участникам клиринга во избежание блокировки торгово-клиринговых счетов необходимо проверить корректность соответствия типов денежной позиции и раздела счета депо* ***в срок до 4.07.2014г.*** *Порядок действий*

Новые механизмы защиты держателей облигаций

С 1 июля 2014 года вступает в силу ряд положений Закона № 210-ФЗ от 23.07.2013, предусматривающих создание дополнительных механизмов защиты прав владельцев облигаций. Закон вводит два новых института — представителя владельцев облигаций и общего собрания владельцев облигаций. Решения собрания являются обязательными для всех владельцев, включая тех, кто голосовал против или не принимал участие в голосовании. Представитель будет выступать от имени владельцев облигаций в отношениях с эмитентом, лицом, предоставившим обеспечение, иными лицами и органами власти (включая судебные органы). С 01.07.2016 определение представителя владельцев облигаций станет обязательным для эмитентов, облигации которых размещаются путем открытой подписки или допускаются к торгам.

Законом также закреплены порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом и досрочного погашения облигаций, причем возможность досрочного погашения облигаций по требованию владельцев предусмотрена при существенном нарушении эмитентом исполнения обязательств по облигациям, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством, вне зависимости от указания в решении о выпуске облигаций на возможность такого погашения.

Важно! *В случае, если условия выпуска облигаций не соответствуют положениям Закона в части порядка и условий приобретения облигаций их эмитентом и досрочного погашения облигаций по требованию владельцев, и размещение таких облигаций планируется после 01.07.2014, эмитенту необходимо внести соответствующие изменения в решение о выпуске как классических, так и биржевых облигаций и их проспект.*

Новый инструмент хеджирования

Московская биржа планирует осенью запустить новый инструмент на срочном рынке - фьючерсы на акции российского ритейлера ОАО "Магнит". Фьючерс будет поставочным, с квартальным сроком исполнения. Новый инструмент позволит инвесторам расширить инструментарий хеджирования длинных позиций в акциях потребительского сектора.

Новый фьючерс на акции ОАО «Московская Биржа»

Осенью будет допущен к торгам квартальный поставочный фьючерс на акции ОАО Московская Биржа. После допуска к торгам поставочного фьючерса расчетный фьючерс на акции ОАО Московская Биржа будет выведен из обращения.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ **Команда по работе с участниками фондового рынка**

Яков Лебедев
E yakov.lebedev@moex.com
Алексей Федоров
E alexey.fedorov@moex.com
Борис Блохин
E boris.blokhin@moex.com
Екатерина Андреева
E ekaterina.andreeva@moex.com

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящий документ был подготовлен и выпущен Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления. Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него. Настоящий документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие: • восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами; • волатильность (a) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность; • изменения в (a) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг; • ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;• способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использоватьрасширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ; • способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности; • способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях; • способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях. Прогнозные заявления делаются только на дату настоящего документа.